JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.

Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2026 s dobou trvání 10 let a v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 10.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Prováděcí nařízení komise**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností **JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017 (**Emitent**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**), zajištěné (i) finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu (jak je definován níže) a (ii) bude-li to vyžadováno Společnými emisními podmínkami (jak jsou definovány níže) nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění (jak je definován níže), zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Dalším aktivům (jak jsou definovány níže) (**Sdílené zajištění**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, je 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**J&T BANKA**), případně jakoukoli jinou osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověří (každá taková osoba **Manažer**).

Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**Doplněk dluhopisového programu**). V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum Emise dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Emitent ve vztahu ke každé Emisi dluhopisů připraví zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk Dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejnou nabídku Dluhopisů.

Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Základního prospektu do ukončení veřejné nabídky Dluhopisů či přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (podle toho, co nastane později) významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise byla veřejně nabízena, resp. o přijetí na regulovaném trhu bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

Úmyslem Emitenta je požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (**BCPP**), případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole V (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) v tomto Základním prospektu (**Společné emisní podmínky**).

Podle tohoto Programu lze v souladu s čl. 3 Společných emisních podmínek vydávat pouze Dluhopisy představující přímé, obecné, seniorní, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné Sdíleným zajištěním.

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 27. února 2026 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 5. března 2026, č.j. 2026/028248/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2025/00822/CNB/653, které nabylo právní moci dne 5. března 2026.

Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Základní prospekt tedy pozbude platnosti 5. března 2027. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti nebo jestliže nedošlo k naplnění podmínek podle Článku 23 Nařízení o prospektu.

Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu ani jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta https://www.jtpegfinancing2.cz/ v sekci *Emisní dokumentace* po dobu 10 let od pravomocného schválení Základního prospektu ze strany ČNB.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise obsahujícího Doplněk dluhopisového programu.

Aranžér

J&T IB and Capital Markets, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Prováděcího nařízení komise.

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

Zájemci o koupi Dluhopisů, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušným Konečným podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoli příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Komise v přenesené pravomoci č. 2017/593, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017, o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, a v jiných členských státech EU jinými právními předpisy, každá z osob upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou osoby upisující Dluhopisy ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II a souvisejících právních předpisů osobami vytvářejícími Dluhopisy.

Emitent ani žádný Manažer neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo jakýmkoliv Manažerem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základním prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Emitent, žádný Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Žádný Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Proto

žádný Manažer nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách nebo do nich začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Žádný Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách obsaženým nebo do nich začleněných odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Každý Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozvěděl.

Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice" a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Po dobu, po kterou budou jakékoli Dluhopisy vydané v rámci Programu přijaty k obchodování na regulovaném trhu, bude Emitent jakožto emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu zveřejňovat v souladu s obecně závaznými právními předpisy a v souladu s burzovními pravidly auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti.

Pokud není dále uvedeno jinak, v tomto Základním prospektu odkaz na zákon či jiný právní předpis nebo ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená odkaz na tento zákon či právní předpis nebo ustanovení v platném znění.

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**IFRS**). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta https://www.jtpegfinancing2.cz/ v sekci Emisní dokumentace. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené na webových stránkách Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí Základního prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

OBSAH

Článek		**Strana**
I.	Obecný popis Dluhopisového programu	7
II.	Rizikové faktory	12
III.	Informace zahrnuté odkazem	29
IV.	Odpovědná osoba	30
V.	Společné emisní podmínky Dluhopisů	31
VI.	Formulář pro Konečné podmínky	78
VII.	Informace o Emitentovi	90
VIII.	Přehled podnikání Skupiny	98
IX.	Informace o Fondu, Podfondu a Investičních akciích	102
X.	Zajištění	109
XI.	Devizová regulace a zdanění v České republice	112
XII.	Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi	119
XIII.	Upisování a prodej	121
XIV.	Všeobecné informace	124
XV.	Index	125

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Prováděcího nařízení komise.

Slova a výrazy užité v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných kapitolách tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole V (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*).

Emitent:	JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017
LEI Emitenta:	315700CK5J7HXDQAA368
Rizikové faktory:	Existují zde určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu, která zahrnují zejména: a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi; b) Rizikové faktory vztahující se ke Skupině; c) Rizikové faktory vztahující se ke Sdílenému zajištění; d) Rizikové faktory vztahující se k existenci Agenta pro zajištění; a e) Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.
Popis:	Dluhopisový program umožňující vydání dluhopisů.
Administrátor:	Činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA, a.s.
Manažer:	Manažerem jednotlivých Emisí bude J&T BANKA, a.s., která bude rovněž zabezpečovat vydání Dluhopisů, nebo jakákoli jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověří.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů denominovaná v příslušné měně bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmikoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.

Agent pro výpočty a kotační agent:	Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů, resp. kotačního agenta ve vztahu k jednotlivým Emisím bude zajišťovat J&T BANKA, a.s.
Agent pro zajištění:	Činnosti agenta pro zajištění bude zajišťovat J&T BANKA, a.s.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu a doba jeho trvání:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, je 10 let.
Distribuce Dluhopisů:	Dluhopisy budou nabízeny formou veřejné nabídky v České republice. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole XIII (*Upisování a prodej*) tohoto Základního prospektu.
Měna:	Měna dluhopisu dané Emise může být koruna česká (CZK) nebo euro (EUR) a bude specifikována v Doplňku dluhopisového programu, a to v souladu s jakýmikoli aplikovatelnými právními či regulatorními předpisy.
Splatnost:	Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu za podmínek uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise příslušné Emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Před Datem emise nebo k Datu emise budou Dluhopisy v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování nabízeny za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní) a Emisní kurz (resp. celková kupní cena) těchto Dluhopisů bude uveřejněn způsobem uvedeným v příslušném Doplňku dluhopisového programu, resp. v Konečných podmínkách.
Forma Dluhopisů:	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry.
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

	budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby, kterou může být PRIBOR nebo EURIBOR, zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní).
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny a jejich výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a emisním kurzem takového Dluhopisu.
Odkup Dluhopisů:	Emitent může kdykoli odkoupit jakékoli množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. V případě, že dojde ke Změně ovládání (jak je definována v článku 6.5 Společných emisních podmínek), je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat v souladu s článkem 6.5 Společných emisních podmínek Emitenta o odkup všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, a to vždy za 101 % jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě Diskontované hodnoty (jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) ke Dni odkupu navýšené o případný naběhlý alikvotní úrokový výnos splatný ke Dni odkupu (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu), pokud Dluhopisy poté, co došlo ke Změně ovládání následně nepřevede a pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.
Předčasné splacení Dluhopisů:	Dluhopisy s pevným nebo pohyblivým úrokovým výnosem: Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo předčasně splatit buď (i) všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni nebo (ii) část nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, a to pouze ke dni, který bude zároveň Dnem výplaty úroku, přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:

	Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo: (a) předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (úplně), a to k jakémukoli dni (**Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti; nebo (b) předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně), a to na základě oznámení o předčasném splacení oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek, a to vždy k nejbližšímu 20. (dvacátému) dni kalendářního měsíce, který nastane po uplynutí alespoň 40 (čtyřicet) dnů od tohoto oznámení.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Zdanění:	Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.
Povinnost zdržet se zřízení zajištění:	Emitent je povinen zdržet se zřízení a nepřipustit jakékoli zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4.1 Společných emisních podmínek.
Případy neplnění povinností:	Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 9.1 Společných emisních podmínek).
Status Dluhopisů:	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Sdíleným zajištěním (jak je definováno a popsáno v článku 3.4 Společných emisních podmínek), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.

Zajištění Dluhopisů:	Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Sdíleným zajištěním (jak je definováno a popsáno v článku 3.4 Společných emisních podmínek).
Rating:	Emitentovi nebyl žádnou ratingovou agenturou přidělen rating. Případné ohodnocení způsobilosti (rating) Dluhopisů dané Emise bude uvedeno v Doplňku dluhopisového programu.
Přijetí k obchodování na burze:	Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kotačního agenta a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k datu uvedenému v příslušných Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Omezení prodeje:	Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují v celém EHP (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena, jak je blíže popsáno v kapitole XIII (*Upisování a prodej*) tohoto Základního prospektu.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory uvedené níže jsou seřazeny podle své významnosti ve smyslu článku 16 odstavec 1 Nařízení o prospektu. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následující rizikové faktory v každé kategorii jsou z pohledu Emitenta méně a méně významné.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený ve Společných emisních podmínkách nebo jakékoli jiné kapitole Základního prospektu.

Skupina pro účely tohoto Základního prospektu znamená Emitenta; JTPEG FINANCING 2 LIMITED, společnost založenou podle kyperského práva, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, 1061 Nicosia, Kyperská republika, reg. č. HE 480195 (**Akcionář emitenta**) a jakékoliv osoby, v nichž má Akcionář emitenta přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech a **Člen skupiny** znamená jakoukoliv společnost spadající do Skupiny v souladu s touto definicí.

1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů. Rizikové faktory související s Emitentem se dělí na:

(a) rizikové faktory související s finanční situací Emitenta a úvěrovým rizikem, a

(b) rizikové faktory související se závislostí Emitenta na jiných osobách, vlastnické struktuře a činnosti.

Rizikové faktory související s finanční situací Emitenta a úvěrovým rizikem

Riziko účelově založené společnosti

Emitent je společnost založená za účelem vydávání Dluhopisů a jeho hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Skupiny a nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení dluhů z Dluhopisů, proto finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na

schopnosti Akcionáře emitenta, jako dlužníka Emitenta, plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud by Akcionář emitenta, resp. Skupina nedosahovala dostatečných hospodářských výsledků nebo by jeho schopnost činit platby ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Emitenta. Téměř 100 % aktiv Emitenta budou představovat pohledávky z úvěru, půjčky nebo jiné formy financování poskytnuté Akcionáři emitenta. V případě zhoršení hospodaření a platební morálky Akcionáře emitenta nemá Emitent jiné zdroje, které by se mohly použít na úhradu závazků z Dluhopisů.

Riziko refinancování Dluhopisů

Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k příslušnému datu splatnosti jistinu z Dluhopisů bude záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak. Není přitom jisté, že opětovné financování dluhu vyplývajícího z emise Dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit schopnost Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů a dostát tak dluhům z vydaných Dluhopisů. Vzhledem k podmínkám, které se mohou vyskytnout na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy včas a za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování bude podstatným způsobem odvislá od tržní situace Skupiny. Zhoršení hospodářských výsledků Skupiny může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy včas a za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, tato skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.

<u>Rizikové faktory související se závislostí Emitenta na jiných osobách, vlastnické struktuře a činnosti</u>

Riziko sekundární závislosti

Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Akcionáře emitenta, resp. Skupiny a rizikům trhu, na kterém Akcionář emitenta, resp. Skupina působí. Některá tato rizika jsou popsána v sekci *Rizikové faktory vztahující se ke Skupině* níže. Materializace těchto rizik tak může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Akcionáře emitenta splácet své dluhy, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i schopnost Emitenta splácet jeho dluhy, včetně dluhů z Dluhopisů.

Riziko provozní závislosti na Skupině

Provoz Emitenta je závislý na rozdělení administrativní, účetní a IT infrastruktury se společnostmi ze Skupiny. Emitent nemá a nepředpokládá se, že bude mít vlastní zaměstnance, a je proto závislý na provozní infrastruktuře Skupiny. Případná porucha, poškození, zastarání, neautorizovaný přístup ze strany třetích osob nebo nesprávné fungování této infrastruktury může způsobit narušení či přerušení provozu Skupiny, poškození její pověsti mezi jejími klienty a v kombinaci se selháním dalších prvků infrastruktury by mohl mít negativní dopad i na finanční a hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Riziko střetu zájmů vlastníků Emitenta a Vlastníků Dluhopisů

Obchodní a finanční zájmy některých členů Skupiny anebo jejich akcionářů, resp. společníků se mohou za určitých okolností (např. v případě schvalování a poskytování vnitroskupinových úvěrů ze zdrojů

Emitenta ostatním společnostem ze Skupiny) dostat do rozporu se zájmy Emitenta. Tyto změny zájmů mohou negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

2 Rizikové faktory vztahující se ke Skupině

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Akcionáře emitenta, resp. Skupiny, jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v důsledku může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory spojené se Skupinou byly rozděleny do těchto kategorií:

(a) rizikové faktory související s podnikáním Skupiny,

(b) rizikové faktory související s finanční situací Skupiny,

(c) právní a regulatorní rizikové faktory ovlivňující Akcionáře emitenta, a

(d) rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Skupiny.

Rizikové faktory související s podnikáním Skupiny

Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice

Makroekonomický vývoj je zásadně ovlivňován vojenským konfliktem na Ukrajině, souvisejícími sankcemi a odvetnými opatřeními, vyššími úrokovými sazbami, donedávna vysokou inflací a problémy v mezinárodních dodavatelských řetězcích. Ekonomiky členských států také čelí riziku dopadu normalizace měnové politiky Evropské centrální banky na rizikové přirážky vládních dluhopisů, a to zejména v případě zadluženějších a méně výkonných ekonomik. Případná recese může vést k nízkému hospodářskému růstu. Stejně tak může mít dopad na činnost Akcionáře emitenta, přičemž zhoršení jeho ekonomické situace může mít dopady na plnění závazků vůči Emitentovi. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní vliv na podnikání Akcionáře emitenta, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky vůči Emitentovi.

Pro Skupinu jsou nejvíce relevantní následující země, a to s ohledem na sídlo dceřiných společností Akcionáře emitenta:

(a) Česká republika,

(b) Slovenská republika.

Ve 3. čtvrtletí 2025 reálný hrubý domácí produkt (**HDP**), očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně vzrostl o 0,8 % a meziročně vzrostl o 2,8 %,[1] přičemž za celý rok 2024 vzrostl o 1,0 %.[2] Podle makroekonomické prognózy Ministerstva financí ČR se HDP za celý rok 2025 pravděpodobně zvýšil o 2,5 %, a to především zásluhou akcelerace spotřebních výdajů domácností, které byly podpořeny meziročním snížením míry úspor a nárůstem reálných příjmů. Růst ekonomiky podpořila v menší míře také akumulace zásob a spotřeba vlády. V roce 2026 by česká ekonomika mohla vzrůst o 2,4 % díky obnovenému růstu investiční aktivity a pokračující dynamice spotřeby domácností. Nárůst domácí poptávky současně podpoří dovoz, zatímco export bude tlumen působením cel ze strany Spojených států amerických.[3] ČNB ve své zprávě o měnové politice zveřejněné dne 14. listopadu 2025

[1] *Zdroj: Tvorba a užití HDP - 3. čtvrtletí 2025 dle dat ČSU, dostupné zde: https://csu.gov.cz/rychle-informace/tvorba-a-uziti-hdp-3-ctvrtleti-2025.*
[2] *Zdroj: Tvorba a užití HDP - 4. čtvrtletí 2024 dle dat ČSU, dostupné zde: https://csu.gov.cz/rychle-informace/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2024.*
[3] *Zdroj: Makroekonomická predikce – leden 2026, dostupné zde: https://mf.gov.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2026/makroekonomicka-predikce-leden-2026-62667.*

předpokládala, že v roce 2025 český HDP vzroste o 2,3 % a v roce 2026 očekává shodně s Ministerstvem financí růst ČR o 2,4 %.[4]

Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 5. února 2026 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 1. čtvrtletí 2026 na úrovni 1,6 %, přičemž v horizontu 1. čtvrtletí 2027 bude činit 2,1 %. Celková inflace za rok 2025 dosáhla výše 2,5 %,[5] za rok 2026 by měla dosáhnout 1,6 % a za rok 2027 2,1 %.[6]

Ekonomika Slovenské republiky v roce 2024 rostla s HDP na úrovni 2,1 %. Podle nejnovější prognózy Národní banky Slovenska ze dne 22. prosince 2025 by v roce 2025 růst HDP měl být na úrovní 0,8 % a v roce 2026 na úrovni 0,6 %.[7] Celková úroveň inflace na Slovensku za rok 2024 byla ve výši 2,8 %. V průběhu roku 2025 se pak míra inflace zvyšovala, přičemž celková úroveň inflace byla ve výši 4 %.[8] Podle zimní zprávy Národní banky Slovenska ze dne 22. prosince 2025 se inflace v roce 2026 dostane na úroveň 3,4 % a v roce 2027 pak na úroveň 2,5 %.[9]

Vzhledem ke své hlavní činnosti Akcionář emitenta jako takový nesoutěží na žádném trhu. Vzhledem k roli Akcionáře emitenta nejsou jeho tržní podíly relevantní, resp. Akcionář emitenta žádné měřitelné tržní podíly nezaujímá.

Riziko nově založené společnosti

Akcionář emitenta vznikl dne 4. září 2025 a jedná se tak o relativně nově založenou společnost. Z tohoto důvodu neexistují historické účetní závěrky Akcionáře emitenta, které by prokazovaly jeho ekonomickou výkonnost. Potenciální schopnost Akcionáře emitenta splácet své dluhy, včetně případných dluhů z poskytnutého vnitroskupinového financování Emitentem a ze své pozice Zástavce, tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. Může tak dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek nižší než plánované hospodářské výsledky Akcionáře emitenta. To může vést na straně Akcionáře emitenta k nižším než plánovaným výnosům, případně k vyšším než plánovaným nákladům, a tím ke snížení zisku, což může zhoršit schopnost Akcionáře emitenta splácet jeho dluhy, včetně případných dluhů z poskytnutého vnitroskupinového financování Emitentem.

Riziko absence závazné investiční strategie Akcionáře emitenta

Mezi činnosti Akcionáře emitenta patří poskytování úvěrů a zápůjček společnostem v rámci Skupiny JTPEG (jak je definována v bodě 2.1 kapitoly VIII (Přehled podnikání Skupiny) níže), jakož i nabývání a prodej vlastnických podílů, investičních nástrojů a dalších aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*. Struktura aktiv Akcionáře emitenta se může v průběhu jeho existence podstatně měnit, a to i v závislosti na budoucích obchodních rozhodnutích Akcionáře emitenta, které nejsou omezeny žádnou konkrétní investiční strategií, kterou by se Akcionář emitenta zavázal dodržovat. Akcionář emitenta není regulovaným fondem nebo podobnou finanční institucí, a proto není povinen vypracovat nebo vypracovat závaznou investiční strategii a závazná pravidla rozložení rizika ve smyslu a rozsahu, k nimž jsou povinny regulované finanční instituce. Strategie obchodní činnosti Akcionáře emitenta je do značné míry flexibilní, tj. Akcionář emitenta vždy reaguje na aktuální tržní podmínky a rozhoduje o tom, kam alokovat dostupné peněžní prostředky na základě vyhodnocení *ad hoc* tržních investičních

[4] *Zdroj: ČNB – Zpráva o měnové politice – podzim 2025, dostupné zde: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-podzim-2025/.*
[5] *Zdroj: Průměrná roční míra inflace dle dat ČSU, dostupné zde: https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2025 byla 25.*
[6] *Zdroj: Prognóza ČNB – zima 2026, dostupné zde: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/.*
[7] *Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 22. prosince 2025, dostupné zde:* https://nbs.sk/dokument/5392fc09-d9f1-4e1a-8f73-9afc6fe32751/stiahnut?force=false.
[8] *Zdroj: Informace slovenského Statistického úřadu, dostupné zde: https://datacube.statistics.sk/#!/view/sk/VBD_INTERN/sp0005ms/v_sp0005ms_00_00_00_sk.*
[9] *Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 22. prosince 2025, dostupné zde: https://nbs.sk/dokument/5392fc09-d9f1-4e1a-8f73-9afc6fe32751/stiahnut?force=false.*

příležitostí. Existuje riziko, že tato rozhodnutí nebudou vždy úspěšná a Akcionáři emitenta tak mohou vzniknout významné ekonomické ztráty z jeho budoucí obchodní a investiční činnosti, což může mít v konečném důsledku i (negativní) dopad na schopnost Akcionáře emitenta plnit své závazky vůči Emitentovi.

Hospodářské činnosti Skupiny jsou soustředěny v České republice a na Slovensku

Finanční trhy a ekonomické podmínky v zemích, ve kterých Akcionář emitenta, resp. Skupina, působí (zejména v České republice a na Slovensku), mohou být významně ovlivněny přeshraničními a měnovými riziky. Ekonomické nebo politické nepokoje v České republice nebo na Slovensku, včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na těchto trzích, měnových krizí, omezení pohybu kapitálu nebo jiných faktorů, mohou například negativně ovlivnit schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To může mít negativní dopad na schopnost Akcionář emitenta plnit své závazky vůči Emitentovi s odpovídajícím negativním dopadem na jeho provozní výsledky.

Akcionář emitenta může utrpět značné ztráty v důsledku své expozice vůči rozvíjejícím se trhům ve střední a východní Evropě (např. Česká republika a Slovensko), které jsou méně ekonomicky stabilní než trhy rozvinuté.

Přestože relativně stabilní ekonomiky České a Slovenské republiky představují pro Akcionáře emitenta klíčové trhy, jeho hospodářské výsledky závisí nejen na výkonnosti ekonomik těchto zemí, ale i na Evropské unii jako celku, a tato výkonnost nemůže být Akcionářem emitenta ovlivněna a je mimo jeho kontrolu. Nepříznivý vývoj ekonomické situace v Evropské unii nebo jednotlivých členských státech může mít negativní dopad na podnikání Skupiny, Akcionáře emitenta a jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit své závazky vůči Emitentovi.

<u>Rizikové faktory související s finanční situací Skupiny</u>

Akcionář emitenta je vystaven úvěrovému riziku

Akcionář emitenta je společností založenou, mimo jiné, za účelem poskytování úvěrů a zápůjček společnostem v rámci Skupiny JTPEG, což jej vystavuje kreditnímu riziku plynoucímu z těchto finančních činností. K datu tohoto Základního prospektu dosud nemá Akcionář emitenta žádné pohledávky vůči třetím stranám. Přestože Akcionář emitenta plánuje uplatňovat úvěrovou politiku a průběžně sledovat vystavení úvěrovému riziku, může existovat neschopnost třetí strany splácet své dluhy vůči němu, což může negativně ovlivnit jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku jeho schopnost dostát svým peněžním závazkům vůči Emitentovi řádně a včas. Zejména úplné selhání protistrany nebo protistran může způsobit Akcionáři emitenta ztráty, které by mohly ovlivnit jeho schopnost řádně a včas plnit své závazky vyplývající z poskytnutého vnitroskupinového financování a ze své pozice Zástavce.

Akcionář emitenta je vystaven riziku likvidity

Akcionář emitenta plánuje hradit své výše uvedené závazky vůči Emitentovi z příjmů plynoucích z úvěrů a zápůjček poskytovaným společnostem v rámci Skupiny JTPEG a v případě potřeby také z dalšího financování poskytnutého společnostmi ze Skupiny, případně z jiného dluhového financování.

Pokud by však Akcionář emitenta čelil nedostatku likvidity nebo by nebyl schopen splatit své závazky v době jejich splatnosti, mohlo by to vést k narušení vztahů s protistranami, ke zhoršení komerčních podmínek a v konečném důsledku k insolvenci. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit finanční a hospodářskou situaci Akcionáře emitenta, jeho podnikatelskou činnost, ekonomické výsledky a schopnost řádně plnit své budoucí závazky vůči Emitentovi.

Měnové riziko

S ohledem na to, že Emitent hodlá poskytovat Akcionáři emitenta vnitroskupinové financování, které může být denominováno v českých korunách, mohou jakékoli měnové výkyvy české koruny oproti jiné měně, vůči které bude mít Akcionář emitenta expozice, negativně ovlivnit jeho hospodářské výsledky a kapitálové poměry. Vývoj směnných kurzů, zejména v zemích mimo eurozónu (např. CZK), je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Vliv na něj má měnová politika a její změny, které je obtížné předvídat a které jsou mimo kontrolu Akcionáře emitenta. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i během dne. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Akcionáře emitenta a jeho kapitálovou pozici, přičemž Akcionář emitenta běžně nezajišťuje (nehedguje) své měnové riziko.

Tržní riziko změn sazeb na finančních trzích

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou úrokové sazby, které ovlivňují příjem nebo hodnotu finančních nástrojů Akcionáře emitenta. Tržní rizika vyplývají především z otevřených pozic úročených aktiv a dluhů a souvisejí s obecnými a specifickými pohyby na trhu. Expozice vůči tržnímu riziku se měří pomocí analýzy citlivosti. Citlivost na tržní rizika je založena na změně jednoho faktoru, přičemž ostatní faktory zůstávají konstantní. V praxi však změny několika faktorů vznikají současně a mohou se navzájem ovlivňovat. Nepříznivé změny tržních sazeb na finančním trhu by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, Akcionáře emitenta, jeho hospodářské výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku i schopnost Akcionáře emitenta dostát svým závazkům vůči Emitentovi.

Vliv úrokových sazeb, směnných kurzů, geopolitického rizika vyplývajícího zejména z války na Ukrajině a kolísání cen komodit měl a bude mít nepříznivý dopad na finanční trhy a celou ekonomiku. Kromě nepříznivých dopadů na činnost Akcionáře emitenta může tržní riziko zvýšit další rizika, kterým Akcionář emitenta čelí. Pokud by například Akcionář emitenta utrpěl významné obchodní ztráty, může se prudce zvýšit potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být výrazně omezen. V souvislosti s všeobecným poklesem trhu by Akcionář emitenta mohl utrpět finanční ztrátu a v důsledku toho by nemohl řádně a včas splácet své závazky, což může mít negativní dopad na finanční a ekonomickou situaci Akcionáře emitenta, jeho činnost a schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi.

Žádný z vlivů a faktorů uvedených v předchozím odstavci nemá na Akcionáře emitenta vliv, který by se zásadně odlišoval od vlivu na finanční trhy a celou ekonomiku. Tyto vlivy působí na Akcionáře emitenta zprostředkovaně přes finanční trhy. Vlivy mohou působit na Akcionáře emitenta především společně, izolovaně nemají na Akcionáře emitenta zásadní vliv (stejně jako na ostatní subjekty na trhu). Kolísání cen komodit samostatně na Akcionáře emitenta působí velmi málo a zprostředkovaně, neboť Akcionář emitenta není na trhu s komoditami aktivní.

<u>Právní a regulatorní rizikové faktory ovlivňující Akcionáře emitenta</u>

Riziko zahraniční právní formy Akcionáře emitenta

Akcionář emitenta, který bude nejpozději k Datu emise první Emise poskytovatelem zajištění, byl zřízen a řídí se právem Kyperské republiky. Akcionář emitenta existuje v právní formě kyperské společnosti typu „*limited liability company*“, zkráceně „llc“. Jedná se o právní formu, která z větší části odpovídá právní formě české společnosti s ručením omezeným. Akcionář emitenta je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi. Odpovědnost společníků kyperské společnosti je omezená a společník je odpovědný pouze za splacení emisní ceny akcií. Zajištění poskytnuté společností se zahraniční právní formou může (oproti zajištění poskytnutého českou společností) negativně ovlivnit očekávání investora ohledně práv a povinností, které může vůči poskytovateli zajištění uplatnit, a to i těch, které s poskytnutým zajištěním souvisí.

Rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Skupiny

Operační a strategické riziko

Skupina čelí řadě provozních rizik, včetně rizik vyplývajících ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou složité a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je porucha hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry, teroristické útoky apod. Skupina tak může utrpět značné finanční ztráty, regulační zásahy a poškození pověsti. Skupina je vystavena operačnímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při provádění, potvrzení nebo vypořádání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo zaúčtovány.

Skupina vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a předcházení dalším možným problémům. Pokud v budoucnu dojde k výpadkům, odstávkám systému, sítě a databáze, může to způsobit Skupině významné ekonomické ztráty a může to mít v důsledku negativní dopad na schopnost Akcionáře emitenta plnit jeho závazky vůči Emitentovi.

Riziko spojené se správními, řídícími a dozorčími orgány

Vedoucí orgán Akcionáře emitenta se ke dni tohoto Základního prospektu skládá ze dvou ředitelů, z nichž jsou oba fyzické osoby, a jedním tajemníkem, kterým je právnická osoba. Právnická osoba je v orgánu zastoupena vždy jakýmikoliv ze svých ředitelů (fyzickými osobami). Právnická osoba v řídícím orgánu Akcionáře emitenta nemá k Akcionáři emitenta žádný blízký vztah a jedná se o subjekt, který poskytuje obdobné služby v rámci své podnikatelské činnosti. Kyperské právo nečiní žádné relevantní rozdíly mezi fyzickými a právnickými osobami v pozici členů orgánů. Ředitelé řídí obchodní činnost a vnitřní fungování Akcionáře emitenta a mohou vykonávat veškeré činnosti, které nejsou svěřeny do působnosti valné hromady podle příslušných právních předpisů a právních předpisů o založení společnosti. Tajemník zajišťuje řádný právní a procedurální chod společnosti: vede zákonem stanovené záznamy, provádí podání, řídí schůze a zajišťuje zákonné vyhotovení dokumentů. Akcionář emitenta nemá dozorčí radu, neboť kyperské právo ji v případě llc společnosti nevyžaduje. Široké pravomoci ředitelů Akcionáře emitenta a skutečnost, že Akcionář emitenta nemá nezávislý orgán, který by dohlížel na výkon jejich kompetencí a výkon podnikatelské činnosti Akcionáře emitenta, může mít v případě zneužití těchto práv negativní dopad i na schopnost Akcionáře emitenta splácet své závazky z Dluhopisů.

3 Rizikové faktory vztahující se ke Sdílenému zajištění

Riziko týkající se hodnoty Sdíleného zajištění

Závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů:

(a) budou nejpozději k Datu emise první Emise zajištěny finančním zajištěním ve formě zástavního práva k jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou drženy investiční akcie vydané fondem J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, zapsaným v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25021 (**Fond**) k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 751 61 729, LEI: 315700PAOCAVYQZHU510 (**Podfond**) (**Investiční akcie**) ve vlastnictví Akcionáře emitenta (každý takový účet jako **Majetkový účet**), přičemž v souladu s příslušnými předpisy České republiky se bude zástavní právo k Majetkovému účtu vztahovat na (i) všechny Investiční akcie, které budou na

Majetkovém účtu zapsány při vzniku zástavního práva a (ii) Investiční akcie či jakékoli jiné cenné papíry převedené na Majetkový účet po dobu trvání tohoto zástavního práva a

(b) mohou být, bude-li to vyžadováno v souladu se Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, zajištěny zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k (i) jakýmkoli dalším Investičním akciím, jiným cenným papírům nebo zaknihovaným cenným papírům, (ii) jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou čas od času tyto Investiční akcie nebo jiné zaknihované cenné papíry drženy, (iii) pohledávkám ze smlouvy o Vázaném účtu, (iv) jakýmkoli jiným pohledávkám, movitým či nemovitým věcem nebo jiným majetkovým hodnotám, které budou přijatelné pro Agenta pro zajištění (každé takové aktivum pod body (i) až (iv) společně jako **Další aktiva**).

K datu tohoto Základního prospektu jsou Investiční akcie tvořeny následujícími druhy:

Označení druhu Investičních akcií	Popis druhu Investičních akcií	Měna	ISIN
Investiční akcie CZK H	Růstová	CZK	CZ0008044856
Investiční akcie EUR H	Růstová	EUR	CZ0008044864
Investiční akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investiční akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investiční akcie CZK I	Institucionální	CZK	CZ0008052586
Investiční akcie EUR I	Institucionální	EUR	CZ0008052594
Investiční akcie EUR ID	Institucionální	EUR	CZ0008053196

Hodnota Investičních akcií bude záviset na tržních a ekonomických podmínkách, včetně dostupnosti vhodných investorů. Investiční akcie mohou být nelikvidní, jejich tržní hodnotu nemusí být možné snadno určit a jejich hodnota pro třetí osoby může být nižší než jejich hodnota pro Akcionáře emitenta jakožto zástavce. Hodnota Investičních akcií se může v průběhu času snižovat a jakýkoli nepříznivý vývoj na trhu může rovněž ovlivnit hodnotu Investičních akcií. V důsledku to znamená, že Vlastníci dluhopisů nemusí být v případě výkonu Sdíleného zajištění plně uspokojeni.

Riziko týkající se sdílení Sdíleného zajištění

V souladu se Společnými emisními podmínkami Sdílené zajištění může v budoucnu sloužit jako zajištění též pro dluhopisy (nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu) vydané v rámci jiných emisí dluhopisů nebo dluhopisových programů Členů skupiny, pokud tak stanoví jejich emisní podmínky (společně s Dluhopisy jako **Zajištěné dluhopisy**). Takové uspořádání by vedlo ke sdílení stejného Sdíleného zajištění více věřiteli, tj. vlastníky Zajištěných dluhopisů. Výsledkem může být zředění hodnoty Sdíleného zajištění dostupné pro uspokojení závazků z Dluhopisů a celkově nižší očekávaná míra uspokojení Vlastníků dluhopisů v případě výkonu Sdíleného zajištění.

Sdílení Sdíleného zajištění může rovněž zvýšit komplexitu, náklady a časovou náročnost výkonu Sdíleného zajištění. Vznikne-li potřeba výkonu Sdíleného zajištění, může být uplatnění práv podmíněno mezivěřitelskými ujednáními, koordinačními mechanismy mezi zajištěnými věřiteli (včetně předchozího rozhodnutí schůzí všech vlastníků Zajištěných dluhopisů), *standstill* ustanoveními či

dalšími omezeními výkonu Sdíleného zajištění. Výtěžek výkonu Sdíleného zajištění bude rozdělován podle pravidel sjednaných ve Společných emisních podmínkách, Smlouvě s agentem pro zajištění a příslušné Zajišťovací dokumentaci, která nejsou nutně shodná s očekáváním Vlastníků dluhopisů, a která mohou dávat přednost jinému věřiteli nebo jinému souboru pohledávek. Tato skutečnost může prodloužit dobu výkonu Sdíleného zajištění, zvýšit transakční a procesní náklady a snížit čistý výnos dostupný pro Vlastníky dluhopisů.

Pokud bude Sdílené zajištění sdíleno s dalšími věřiteli, může navíc docházet k asymetrickým dopadům zhoršení kvality, likvidity či ocenění Investičních akcií. Přistoupení nových zajištěných dluhů, vznik dalších zástav, změny v mezivěřitelském režimu, ujednání o doplňování, nahrazování či uvolňování Sdíleného zajištění, nebo realizace práv jiných zajištěných věřitelů mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu a dostupnost Sdíleného zajištění pro Vlastníky dluhopisů. Sdílení Sdíleného zajištění také zvyšuje riziko kolizí při výkonu práv, včetně potenciálních sporů o pořadí uspokojení, které mohou dále oddálit nebo zkomplikovat získání výtěžku.

Rozhodování o Sdíleném zajištění je rovněž podmíněno přijetím rozhodnutí Společnou většinou, kterou se rozumí prostá většina hlasů přítomných osob oprávněných k účasti a hlasování na každé svolané (i) Společné schůzi, a zároveň (ii) Zahraniční společné schůzi, v každém případě dosaženou v souladu s emisními podmínkami příslušných Zajištěných dluhopisů a příslušnými právními předpisy, přičemž taková společná prostá většina hlasů musí v souhrnu představovat alespoň 30 % celkové jmenovité hodnoty všech Zajištěných dluhopisů vydaných Emitenty zajištěných dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na těchto svolaných společných schůzích vlastníků Zajištěných dluhopisů hlasovat. Z tohoto důvodu je váha hlasů Vlastníků dluhopisů ve vztahu ke Sdílenému zajištění fakticky naředěna hlasy dalších vlastníků Zajištěných dluhopisů. Rozhodování o Sdíleném zajištění není proto čistě v rukou Vlastníků dluhopisů, ale je ovlivněno rozhodováním všech vlastníků Zajištěných dluhopisů, které nemusí být v souladu se zájmy Vlastníků dluhopisů.

Riziko týkající se skladby Sdíleného zajištění

Závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou zajištěny (i) finančním zajištěním ve formě zástavního práva k jakémukoli Majetkovému účtu, přičemž v souladu s příslušnými právními předpisy České republiky se bude zástavní právo k Majetkovému účtu vztahovat na (A) všechny Investiční akcie, které budou na Majetkovém účtu zapsány při vzniku zástavního práva a (B) Investiční akcie či jakékoli jiné cenné papíry převedené na Majetkový účet po dobu trvání tohoto zástavního práva a (ii) bude-li to vyžadováno v souladu se Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Dalším aktivům. Společné emisní podmínky dále při kumulativním splnění určitých podmínek umožňují na žádost příslušného Zástavce nahradit jakoukoli část Sdíleného zajištění za nové Sdílené zajištění a/nebo jakoukoli část Sdíleného zajištění uvolnit. To znamená, že v průběhu času se může složení Investičních akcií a jiných Dalších aktiv, které v kterýkoli okamžik budou předmětem Sdíleného zajištění, měnit, a to včetně toho důvodu, že může dojít ke vzniku nových druhů Investičních akcií a jejich připsání na příslušný Majetkový účet, případně k odepsání existujících druhů z příslušného Majetkového účtu.

Zároveň nelze vyloučit, že nově vzniklé druhy Investičních akcií, které se případně v budoucnu stanou součástí Sdíleného zajištění, budou z hlediska svých práv, poplatkové struktury, investiční strategie, cílového výnosu či mechanismu výstupu méně atraktivní, hodnotné nebo likvidní, než jsou druhy Investičních akcií, které budou předmětem Sdíleného zajištění nejpozději k Datu emise první Emise. Tyto faktory mohou v konečném důsledku snížit hodnotu Sdíleného zajištění a tím zhoršit postavení Vlastníků dluhopisů v případě výkonu Sdíleného zajištění.

Rovněž může dojít k situaci, kdy v důsledku zavedení nových druhů Investičních akcií s odlišnými právy, poplatky nebo distribučním modelem dojde k postupné změně rizikového a výnosového profilu celkového portfolia Investičních akcií. Odlišné podmínky jednotlivých druhů (např. odlišné

výkonnostní či výstupní poplatky, mechanismy pozastavení odkupů, omezení převoditelnosti, práva na podíl na likvidačním zůstatku či přednost v rozdělování výnosů) mohou způsobit nerovnoměrnou výkonnost a diferenciaci likvidity napříč Sdíleným zajištěním. V důsledku toho se může zvyšovat volatilita hodnoty Sdíleného zajištění, prodlužovat doba jeho zpeněžení a zvyšovat riziko, že při výkonu Sdíleného zajištění nebude dosaženo očekávaného výnosu.

Pokud dojde k výkonu Sdíleného zajištění spočívajícího ve zpětném odkupu Investičních akcií, může si Fond, resp. Podfond, za tento zpětný odkup účtovat výstupní poplatky ve výši, která bude stanovena ve statutu Podfondu nebo na základě samostatného smluvního ujednání. Tato skutečnost může prodloužit dobu výkonu Sdíleného zajištění, zvýšit transakční a procesní náklady spojené s tímto způsobem výkonu Sdíleného zajištění a snížit celkovou výši výtěžku z výkonu Sdíleného zajištění, která určeného pro Vlastníky dluhopisů.

V neposlední řadě může vznik nových druhů Investičních akcií vést k vyšší komplexitě a operativním rizikům při správě a realizaci Sdíleného zajištění, včetně složitějšího oceňování, potřeby uplatnit specifické výstupní mechanismy a koordinace s administrátorem Fondu či Podfondu. Odlišná pravidla a lhůty pro odkupy a převody mezi jednotlivými druhy Investičních akcií mohou omezit rychlost a efektivitu výkonu Sdíleného zajištění, a tím zvýšit riziko časového a hodnotového nesouladu mezi okamžikem, kdy vznikne potřeba realizace Sdíleného zajištění, a okamžikem, kdy budou získány peněžní prostředky k uspokojení závazků z Dluhopisů.

Riziko týkající se regulace požadavků řízení likvidity Fondu

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/927 (**AIFMD II**) zavádí harmonizované nástroje řízení likvidity (tzv. *liquidity management tools*) (**LMT**) a povinnost, aby otevřené alternativní investiční fondy zvolily alespoň dva LMT a upravily jejich použití ve statutu. Fond již v souladu s aktuálním statutem k Podfondu uplatňuje určitá opatření odpovídající LMT, například výstupní poplatky (srážky) a možnost pozastavení odkupování či vydávání nových Investičních akcií. V důsledku implementace AIFMD II však mohou být tato opatření doplněna nebo posílena, přičemž bude záležet na tom, jak se Fond a jeho obhospodařovatel, společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 476 72 684, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 5850 (**JTIS**), rozhodnou tato nová pravidla implementovat, včetně volby nových či rozšíření stávajících LMT. Česká transpozice této směrnice do zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (**ZISIF**) je aktuálně v legislativním procesu jako Sněmovní tisk č. 13 a předpokládá zavedení oznamovací povinnosti týkající se zvolených LMT vůči ČNB.

Případná aktivace LMT (např. pozastavení odkupů, omezení odkupů[10], prodloužení lhůty pro odkup[11], nepeněžní odkup[12] nebo oddělení majetku[13]) může v budoucnu omezit, zpomalit, oddálit či dočasně znemožnit odkupy Investičních akcií ze strany Fondu.

Tato skutečnost může být zvláště relevantní v případě výkonu Sdíleného zajištění. Dojde-li k Případu porušení a následnému rozhodnutí o Akceleraci, je Agent pro zajištění oprávněn zahájit výkon Sdíleného zajištění v souladu s Rozhodnutím o výkonu přijatým Společnou schůzí a Zahraniční společnou schůzí. Rozhodnutí o výkonu musí obsahovat způsob výkonu Sdíleného zajištění, přičemž jedním z možných způsobů výkonu Sdíleného zajištění, které Agent pro zajištění může v souladu se Zajišťovací dokumentací a příslušnými právními předpisy zvolit, je propadnutí Investičních akcií

[10] Přechodné a částečné omezení práva podílníků, společníků nebo akcionářů na odkup a vyplacení jejich (zaknihovaných) cenných papírů vydávaných investičním fondem tak, že může být administrátorem dotčeného fondu odkoupena pouze část jimi vlastněných cenných papírů.
[11] Prodloužení lhůty pro odkup (zaknihovaných) cenných papírů vydávaných investičním fondem nad rámec lhůty, která je pro tento fond běžná podle jeho statutu.
[12] Převod majetku investičního fondu na podílníka, společníka nebo akcionáře tohoto fondu namísto peněžních prostředků s cílem vyhovět jeho žádosti o odkup (zaknihovaného) cenného papíru vydávaného tímto fondem.
[13] Oddělení určitých aktiv investičního fondu, jejichž ekonomické nebo právní rysy se významně změnily nebo se staly nejistými v důsledku mimořádných okolností, od ostatních aktiv tohoto fondu.

tvořících Předmět zajištění do vlastnictví Agenta pro zajištění s následným uplatněním práva na odkoupení Investičních akcií (zpětný odkup) ze strany Fondu. V takovém případě se výkon Sdíleného zajištění realizuje prostřednictvím odkupů Investičních akcií tvořících předmět Sdíleného zajištění, kdy Agent pro zajištění uplatní vůči Fondu právo na jejich zpětný odkup a získaný peněžní výtěžek následně rozdělí mezi Vlastníky dluhopisů v souladu s pravidly pro použití výtěžku stanovenými ve Společných emisních podmínkách.

Zvolí-li Agent pro zajištění tento způsob výkonu Sdíleného zajištění (tj. zpětný odkup Investičních akcií ze strany Fondu), může být realizace výkonu Sdíleného zajištění přímo dotčena případnou aktivací LMT ze strany Fondu nebo jeho obhospodařovatele. Pokud by v době výkonu Sdíleného zajištění byly aktivovány některé z LMT, mohl by být zpětný odkup Investičních akcií na účet Fondu dočasně pozastaven, omezen na stanovený objem, podmíněn prodloužením lhůt pro odkup či vypořádán zcela nebo částečně v nepeněžní formě. Část nelikvidních aktiv by rovněž mohla být vyčleněna do zvláštních struktur, čímž by se dočasně snížil objem Investičních akcií, u nichž lze uplatnit právo na zpětný odkup, a odložilo by se zpeněžení Investičních akcií.

Tyto faktory mohou vést k prodlení, snížení či nejistotě ohledně výtěžku z výkonu Sdíleného zajištění a v konečném důsledku nepříznivě ovlivnit schopnost Vlastníků dluhopisů získat úplné a včasné uspokojení pohledávek z Dluhopisů.

Do úplné implementace směrnice AIFMD II (včetně souvisejících regulačních technických norem a pokynů ESMA) přetrvává regulatorní nejistota ohledně rozsahu a kalibrace LMT, která může vést k nedůslednému používání těchto nástrojů a dalšímu prodlení či nejistotě ohledně zpeněžení Investičních akcií tvořících Sdílené zajištění.

Počátek běhu lhůt, ve kterých je možné namítat neúčinnost právních jednání

Poskytnutí Sdíleného zajištění může mít za následek začátek běhu lhůt, ve kterých je možné namítat neúčinnost Sdíleného zajištění. Tyto lhůty počínají běžet od okamžiku poskytnutí nebo perfekce relevantního Sdíleného zajištění. Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (**Insolvenční zákon**) může insolvenční správce odporovat právním úkonům dlužníka ve lhůtě jednoho roku ode dne, kdy nastaly účinky rozhodnutí o úpadku a tyto právní úkony byly učiněny ve lhůtách od 1 roku do 5 let před zahájením insolvenčního řízení (dle povahy namítaného právního úkonu). Pokud by došlo k vymáhání Sdíleného zajištění před koncem běhu příslušné lhůty, mohlo by toto být prohlášeno za neplatné či neúčinné a takové Sdílené zajištění by nebylo možné vykonat.

Riziko zrušení Fondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností a jako takový může být zrušen rozhodnutím valné hromady, z důvodů stanovených ZISIF, nebo jiným právním předpisem. V takovém případě by Fond, včetně Podfondu, vstoupil do likvidace. Tato skutečnost by měla negativní dopad na uspokojení Vlastníků dluhopisů, pokud by mělo dojít k výkonu Sdíleného zajištění.

Riziko zrušení Podfondu

Podfond může být zrušen a zlikvidován i bez zrušení Fondu. Důvodem může být například rozhodnutí JTIS, nebo skutečnost, že průměrná výše kapitálu Podfondu po dobu šesti po sobě jdoucích měsíců nedosáhne částky odpovídající 1.250.000 EUR (podle § 282 odst. 1 ZISIF), a z tohoto důvodu ČNB rozhodne o zrušení Podfondu. Tato skutečnost by měla negativní dopad na uspokojení Vlastníků dluhopisů, pokud by mělo dojít k výkonu Sdíleného zajištění.

Riziko odnětí povolení JTIS jako obhospodařovateli

V souladu se ZISIF může ČNB rozhodnout o odnětí povolení k výkonu činnosti JTIS jako obhospodařovateli (zejména pro závažná porušení jeho povinností), který obhospodařuje Fond a Podfond. V takovém případě by Podfond nebyl obhospodařován až do jmenování nového obhospodařovatele, což by mohlo vést ke snížení hodnoty jeho majetku, a proto by Vlastníci dluhopisů nemuseli být plně uspokojeni v případě výkonu Sdíleného zajištění.

4 Rizikové faktory vztahující se k existenci Agenta pro zajištění

Sdílené zajištění je poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů a Agenta pro zajištění, ale jejich práva ke Sdílenému zajištění bude uplatňovat a vykonávat Agent pro zajištění svým vlastním jménem

Sdílené zajištění bude poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů a Agenta pro zajištění s tím, že Agent pro zajištění bude vlastním jménem vykonávat práva Vlastníků dluhopisů ke Sdílenému zajištění, a to na základě zákonné fikce obsažené v Zákoně o dluhopisech. Agent pro zajištění tak bude vedle příslušného poskytovatele zajištění jedinou stranou Zajišťovací dokumentace. V rozsahu, v jakém uplatňuje a vykonává práva ze Sdíleného zajištění Agent pro zajištění, nemůže taková práva uplatnit ani vykonávat samostatně žádný Vlastník dluhopisů. V případě, že Agent pro zajištění bude v prodlení s uplatněním či výkonem práv ze Sdíleného zajištění, může Vlastníkům dluhopisů vzniknout újma s tímto prodlením spojená, aniž by Vlastníci dluhopisů měli možnost samostatně taková práva uplatnit či vykonat. Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze zajištění nejdříve na úhradu plateb splatných Agentovi pro zajištění (včetně jeho odměny ve výši 3 % z výtěžku realizace Sdíleného zajištění a úhrady poměrné částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění). Výše uvedené může vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů mohou z výtěžku z výkonu Sdíleného zajištění získat nižší než očekávané plnění.

Právní institut agenta pro zajištění byl do Zákona o dluhopisech zaveden novelou Zákona o dluhopisech, konkrétně zákonem č. 307/2018 Sb., kterým se mění zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony, přičemž tato novela nabyla účinnosti 4. ledna 2019. Jelikož se jedná o první právní úpravu tohoto institutu v českém právním řádu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. Absence relevantní judikatury a neustálenost nového institutu agenta pro zajištění – a z toho vyplývající právní nejistota – mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů, a to především v případě, že by příslušný soud rozhodl, že některé ustanovení Zákona o dluhopisech by mělo být vykládáno odlišně, než je aktuálně reflektováno a detailněji rozvedeno v příslušném článku či článcích Společných emisních podmínek. Emitent považuje toto riziko za střední.

Rizika vztahující se ke jmenování nebo výměně Agenta pro zajištění

Emitent nemůže zajistit, že při jmenování Agenta pro zajištění nebo výměně bude k dispozici Agent pro zajištění, který bude mít s plněním povinností agenta pro zajištění či obdobnou rolí dostatečné zkušenosti, ačkoliv při jeho výběru bude sám postupovat v dobré víře a s náležitou pečlivostí. Tento problém je způsoben tím, že tento institut je v České republice zakotven relativně nedávnou novelou Zákona o dluhopisech, ke které neexistuje soudní přezkum ani tržní praxe. To dle zkušeností Emitenta s jednáním s finančními institucemi na finančních trzích může vést k tomu, že instituce, které tuto roli standardně vykonávají na mezinárodním kapitálovém trhu, nebudou ochotny roli Agenta pro zajištění přijmout. K datu tohoto Základního prospektu je Agentem pro zajištění společnost J&T BANKA, a.s.

V případě, že se nepodaří vybrat Agenta pro zajištění s dostatečnými zkušenostmi, hrozí, že jeho případná neschopnost vykonat Sdílené zajištění včas či jiné průtahy v jeho činnosti, způsobené jeho nedostatečnou odborností či zkušenostmi, mohou mít negativní vliv na uspokojení Vlastníků dluhopisů ze Sdíleného zajištění, které může být v takové situaci méně úspěšné, přičemž v konečném důsledku mohou Vlastníci dluhopisů z výtěžku z výkonu Sdíleného zajištění získat menší plnění. Emitent považuje toto riziko za nízké.

Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s pokynem schůze vlastníků dluhopisů bylo poskytnuto zajištění nebo slíbeno odškodnění

Agent pro zajištění je povinen, s výhradami stanovenými ve Společných emisních podmínkách, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli pokynem schváleným Společnou schůzí a Zahraniční společnou schůzí Společnou většinou. Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s pokynem schváleným Společnou schůzí a Zahraniční společnou schůzí bylo poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění mj. ze strany Vlastníků dluhopisů či Emitenta pro případ vzniku jakékoli majetkové či nemajetkové újmy. Pokud bude Vlastníky dluhopisů Agentovi pro zajištění poskytnuto zajištění nebo slíbeno odškodnění a tato hodnota bude Agentovi pro zajištění následně vyplacena, hrozí, že Vlastníci dluhopisů mohou přijít o část své investice. Emitent považuje toto riziko za nízké.

5 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníkům Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice.

Riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoli Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů

Jakýkoliv Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Riziko inflace

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace tak způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2025 hodnotu 2,5 %.[14] Podle aktuální prognózy ČNB z 5. února 2026 by měla průměrná meziroční inflace v roce 2026 dosáhnout míry 1,6 % a v roce 2027 pak 2,1 %.[15]

[14] *Zdroj: Průměrná roční míra inflace dle dat ČSU, dostupné zde: https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2025-byla-25.*
[15] *Zdroj: Prognóza ČNB zveřejněná dne 5. února 2026 dostupná zde: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/.*

Riziko likvidity

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě či prodeje Dluhopisů nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku příslušného Manažera uveřejněného na internetových stránkách daného Manažera. Ve vztahu k J&T BANCE jako Manažerovi se jedná o internetové stránky www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz Sazebník poplatků. K Datu tohoto Základního prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoli člen jeho Skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta ani kteréhokoli člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potencionální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Měnové riziko

Vlastník dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoli cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Neexistence zákonného pojištění Dluhopisů

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostát svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

Společné emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech

Společné emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Společné emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, nemá Žadatel (všechny pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto rizikovém faktoru jsou definovány ve Společných emisních podmínkách) právo požadovat (nad rámec práva na splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů) odkup Dluhopisů za tržní cenu;

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel v souladu se Společnými emisními podmínkami právo, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti;

(c) odchylně od § 23 odst. 1 Zákona o dluhopisech je:

  (i) Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise a

  (ii) Společná schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníky Českých zajištěných dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané emise Českých zajištěných dluhopisů;

(d) odchylně od § 23 odst. 4 Zákona o dluhopisech má Osoba oprávněná k účasti na schůzi v případech, kdy je svolána Společná schůze, tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Českých zajištěných dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou všech emisí Českých zajištěných dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Počet hlasů každé Osoby oprávněné k účasti na schůzi tedy v takovém případě neodpovídá jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise Dluhopisů.

Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchýlit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž tato novela nabyla účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchýlení se ve Společných emisních podmínkách.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb

Vlastník dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (**Tržní úroková sazba**) se zpravidla denně mění.

Výše úrokových sazeb prochází v posledních letech turbulentním vývojem. ČNB jakožto ústřední banka státu pečuje o cenovou stabilitu. ČNB za tímto účelem nastavuje svoji měnovou politiku zejména prostřednictvím tří základních úrokových sazeb. Klíčovou je tzv. limitní úroková sazba pro dvoutýdenní repo operace, ve zkratce označovaná jako 2T repo sazba. Touto sazbou je úročena nadbytečná likvidita komerčních bank, kterou si ukládají u ČNB. S 2T repo sazbou jsou svázány dvě zbylé úrokové sazby ČNB – lombardní a diskontní sazba. Obecně lze říci, že při zvýšení základních úrokových sazeb dochází k nárůstu tržních úrokových sazeb a s tím spojeným nárůstem výše splátek úvěrů, v důsledku čehož roste riziko nesplácení úvěrů. Banky tedy zpřísňují hodnocení rizikovosti svých klientů a zvyšují svoji rizikovou přirážku, čímž snižují dostupnost nově poskytovaných úvěrů. Výsledkem je snížení spotřeby, investic, výroby, růstu mezd a následně inflace.

Na svém zasedání dne 7. května 2025 Bankovní rada ČNB snížila dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu na 3,5 %. Zároveň o stejnou výši snížila diskontní sazbu na 2,5 % a lombardní sazbu na 4,5 %. Nové úrovně úrokových sazeb vstoupily v platnost 9. května 2025. Stále však existuje riziko, že se úrokové sazby zvýší, pokud inflační tlaky zesílí.

Se změnou Tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy Tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

Výnosy Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou jsou závislé na vývoji některých hodnot

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou, případně Dluhopisů s kombinovaným výnosem, je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR nebo EURIBOR), jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos dluhopisů s pevným výnosem za stejné období, přičemž za určitých okolností může být úroková sazba Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou nulová nebo záporná.

Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu

Úrokové sazby a indexy, které jsou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (**Nařízení o indexech**) považovány za referenční sazbu (včetně PRIBOR/EURIBOR) jsou předmětem národní i mezinárodní regulace a návrhů na reformu. Některé z těchto reforem jsou již účinné a další budou implementovány. Reformy mohou způsobit odlišný vývoj referenčních sazeb i sazeb navázaných na tyto referenční sazby než v minulosti, jejich

ukončení a další nepředvídatelné důsledky. Jakýkoli takový důsledek může mít nepříznivý dopad na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazbu.

Nařízení o indexech se převážně uplatňuje od 1. ledna 2018. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Sazba EURIBOR je referenční úroková sazba, jež má odrážet cenu mezibankovních úvěrů v eurech a jež je běžně používána na mezinárodních peněžních trzích. Sazba EURIBOR je založena na jednotlivých kotacích sazeb panelových bank, které podle názoru panelových bank představují sazby, za které by si banka mohla zapůjčit peněžní prostředky denominované v eurech v rámci členských zemí (ať již současných či minulých) Evropské unie a Evropského sdružení volného obchodu.[16] Sazba PRIBOR je průměrem úrokových sazeb, za kterou by byla banka ochotna poskytnout peněžní prostředky denominované v českých korunách jiné bance.[17]

Sazby PRIBOR/EURIBOR jsou tedy spojeny se stabilitou finančních institucí. Vzhledem k událostem posledních let na finančních trzích (např. nedávné problémy druhé největší švýcarské banky Credit Suisse) není možné zaručit, že tyto události nezapříčiní zpřísnění požadavků Nařízení o indexech či jiné regulace či reformu referenčních sazeb, což může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR, a to zejména pokud by došlo ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR z důvodů zpřísněných či nových podmínek vyžadovaných příslušnou regulací. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Sazba EURIBOR byla v posledních letech předmětem změn a uvažuje se o jejím nahrazení jinou sazbou (především sazbou €STR, tzv. euro short-term rate, která má zachycovat informaci, kolik musí banka zaplatit, když si vypůjčí na jeden den peníze od různých finančních protistran bez poskytnutí zajištění). K datu tohoto Základního prospektu je však sazba EURIBOR upravena tak, aby vyhovovala Nařízení o indexech a je nadále všeobecně používána. Je však možné, že v budoucnu bude tato sazba nahrazena jinou sazbou, což může mít dopad na úrokový výnos Dluhopisů a hodnotu Dluhopisů. V případě, že bude nutné tuto sazbu nahradit, bude postupováno v souladu s písm. (B) definice EURIBOR uvedené ve Společných emisních podmínkách.

Výnosy Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou ovlivněny Tržní úrokovou sazbou

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho emisním kurzem a reflektuje Tržní úrokovou sazbu. Vlastník dluhopisů s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny Tržních úrokových sazeb.

[16] Zdroj: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/
[17] Zdroj: https://cfbf.cz/pribor/

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Zahajovací rozvaha Emitenta dle IFRS k 7. říjnu 2025	5-11	https://www.datocms-assets.com/88156/1765206116-zprava-auditora-zahajovaci-7-10-2025-jtpeg-fin-2-czk-i.pdf
Zpráva nezávislého auditora k zahajovací rozvaze Emitenta k 7. říjnu 2025	1-4	https://www.datocms-assets.com/88156/1765206116-zprava-auditora-zahajovaci-7-10-2025-jtpeg-fin-2-czk-i.pdf

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné kapitole tohoto Základního prospektu.

IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v Základním prospektu je Emitent, tj. společnost **JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení Základního prospektu, v Praze

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.



Jméno: Olga Pražanová
Funkce: člen představenstva

V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech)** společností JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017 (**Emitent**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10.000.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jakékoli jiné měně).

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (**Společné emisní podmínky**). Pro každou konkrétní emisi Dluhopisů (**Emise** nebo **Emise dluhopisů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny konečnými podmínkami ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (jak je tento pojem definován níže) (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech (**Doplněk dluhopisového programu**). Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Dluhy Emitenta vyplývající z veškerých Dluhopisů vydávaných na základě tohoto Dluhopisového programu budou zajištěny za podmínek článků 3.4 a 4.10 Společných emisních podmínek Zajištěním (jak je definováno v článku 3.4 Společných emisních podmínek.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplňkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či, pokud tuto možnost Společné emisní podmínky umožňují, vyloučeno.

Toto znění Společných emisních podmínek je platné od 27. února 2026 a je platné pro Emise dluhopisů vydávané po 27. únoru 2026.

Tyto Společné emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Základního prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta https://www.jtpegfinancing2.cz/ (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Každé Emisi dluhopisů bude přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o dalších identifikujících údajích ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách.

Emitent požádá, prostřednictvím Kotačního agenta (jak je tento pojem definován níže) o přijetí každé Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP (**Regulovaný trh BCPP**). Předpokládané datum přijetí k obchodování je vždy k Datu emise.

Konečné podmínky budou rovněž obsahovat bližší informace vztahující se k nabídce Dluhopisů, přičemž Emitent zamýšlí nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky. Pro odstranění pochybností platí, že termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o prospektu**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem

a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 3.5 Společných emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro zajištění ve smyslu § 20 odst. 1 a násl. Zákona o dluhopisech a článku 3 Společných emisních podmínek ve vztahu ke všem emisím Zajištěných dluhopisů (včetně Emisí Dluhopisů) vykonávat J&T BANKA (**Agent pro zajištění**). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (**Smlouva s agentem pro zajištění**), která bude, mimo jiné, upravovat jejich vzájemná práva a povinnosti. Stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Manažerem jednotlivých Emisí vydávaných pod Dluhopisovým programem bude J&T BANKA nebo jakákoli jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověří, s tím, že Emitent uzavře vždy před příslušným Datem emise smlouvu o zajištění umístění dluhopisů, na základě které pověří příslušného Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Emise u koncových investorů, a to bez závazku upsat.

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím bude zajišťovat J&T BANKA (**Agent pro výpočty**).

Činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude zajišťovat J&T BANKA (**Kotační agent**).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 16 těchto Společných emisních podmínek. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená ve Společných emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a Dluhopisy (a jejich veřejnou nabídkou a jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu), a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy, přičemž tento dohled zahrnuje zejména schvalování Základního prospektu, včetně jeho dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta po celou dobu veřejné nabídky nebo přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu se nevyjadřuje k budoucím ziskům Emitenta ani ke schopnosti Emitenta splatit jmenovitou Dluhopisů nebo jejich poměrný výnos.

Zavazuje-li se Emitent ve Společných emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

1 Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vydány jako zaknihované cenné papíry.

Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě a počtu uvedeném v Doplňku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů, převod Dluhopisů

1.2.1 Oddělení práva na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu se vylučuje.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci a převody Dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejdéle 5 Pracovních dní před Dnem výplaty, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. Seznam Vlastníků dluhopisů bude sestávat z evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

2 Datum emise, Lhůta pro upisování, Emisní kurz, způsob a místo úpisu Dluhopisů

2.1 Datum emise, Lhůta pro upisování, Dodatečná lhůta pro upisování

Datum emise příslušné Emise a lhůta pro upisování, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (**Lhůta pro upisování**) budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu Lhůty pro upisování, případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), kterou může Emitent, se souhlasem příslušného Manažera, stanovit, pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu, pokud ke Dni výplaty dochází ke konečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování i postupně (v tranších).

Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, a/nebo (ii) se souhlasem příslušného Manažera, ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Rozhodne-li Emitent v souladu s odstavci výše o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (slovy: sto procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplňku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po jejich vydání nebo po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise příslušné Emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Před Datem emise nebo k Datu emise budou Dluhopisy v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování nabízeny za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen příslušným Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní) a Emisní kurz (resp. celková kupní cena) těchto Dluhopisů bude uveřejněn způsobem uvedeným v příslušném Doplňku dluhopisového programu, resp. v Konečných podmínkách.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

3 <u>Status Dluhopisů a Zajištění</u>

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Sdíleným zajištěním (jak je definováno a popsáno v článku 3.4), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů

nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemají žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

3.3 Agent pro zajištění

Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele nebo příjemce jiného zajištění, včetně práv plynoucích nebo souvisejících se Zajišťovací dokumentací (jak je tento pojem definován níže v článku 3.4), vlastním jménem ve prospěch vlastníků Zajištěných dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) (včetně Vlastníků dluhopisů), a to i v případě insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkající se Zástavce a Emitenta. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění bude upraven Smlouvou s agentem pro zajištění. Každý další Člen skupiny, který se kdykoli v budoucnu rozhodne vydat dluhopisy podle českého práva nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu, jejichž emisní podmínky stanoví, že tyto cenné papíry mají být zajištěny Sdíleným zajištěným (společně s Dluhopisy jako **Zajištěné dluhopisy**), je povinen nejpozději k datu emise takových Zajištěných dluhopisů přistoupit ke Smlouvě s agentem pro zajištění jako další emitent Zajištěných dluhopisů (**Emitent zajištěných dluhopisů**). Smlouva s agentem pro zajištění bude obsahovat bližší úpravu mechanismu přistupování Emitentů zajištěných dluhopisů. Agent pro zajištění poskytne příslušnému Emitentovi zajištěných dluhopisů pro tyto účely veškerou potřebnou součinnost.

Plnění získané ze Sdíleného zajištění náleží vlastníkům Zajištěných dluhopisů (poměrně podle počtu jimi vlastněných Zajištěných dluhopisů) a Agentovi pro zajištění tak, jak je upraveno v těchto Společných emisních podmínkách, přičemž v souladu s ustanovením § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech se toto plnění považuje za majetek zákazníka podle ZPKT.

Při výkonu práv ze Sdíleného zajištění, Zajišťovací dokumentace, Smlouvy s agentem pro zajištění, Emisních podmínek a dalších práv plynoucích ze Zákona o dluhopisech souvisejících se Sdíleným zajištěním se na Agenta pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky v souladu s ustanovením § 20a odst. 6 Zákona o dluhopisech. V rozsahu, v jakém taková práva (včetně práv uvedených v ustanovení § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech, tedy práva (i) uplatňovat ve prospěch oprávněných osob všechna práva spojená se zástavním právem nebo jiným zajištěním; (ii) kontrolovat v souvislosti se zástavním právem nebo jiným zajištěním plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch oprávněných osob další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se zástavním právem nebo jiným zajištěním) uplatňuje Agent pro zajištění, není žádný Vlastník dluhopisů oprávněn uplatňovat taková práva samostatně. Prodlení Agenta pro zajištění s výkonem nebo uplatňováním práv nebo plněním povinností po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dnů zakládá důvod, pro který může dojít k ukončení funkce Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění a Emitent je povinen svolat nebo zajistit svolání Společné schůze podle článku 12.1.2 Společných emisních podmínek a Zahraniční společné schůze.

Kopie Zajišťovací dokumentace budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a potenciálním investorům do Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v článku 11.1.1 Společných emisních podmínek).

Úpisem či koupí Dluhopisů souhlasí každý Vlastník dluhopisů s ustanovením Agenta pro zajištění jako agenta pro zajištění podle ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Každý Vlastník dluhopisů dále souhlasí, aby Agent pro zajištění svým jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů vykonával všechna práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění, která vyplývají ze Sdíleného zajištění,

Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění a Zákona o dluhopisech nebo jiných příslušných právních předpisů.

Agent pro zajištění souhlasí se svým ustanovením jako agenta pro zajištění a dalšími zmocněními podle Společných emisních podmínek, ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech v souvislosti s Dluhopisy a Sdíleným zajištěním obsaženými ve Smlouvě s agentem pro zajištění a v Zajišťovací dokumentaci. Smlouva s agentem pro zajištění a Zajišťovací dokumentace mohou obsahovat bližší úpravu týkající se práv a povinností Agenta pro zajištění, včetně případného výkonu Sdíleného zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů (přičemž ale veškeré podstatné informace týkající se práv a povinností Agenta pro zajištění jsou obsaženy ve Společných emisních podmínkách) a Agenta pro zajištění. Smlouva s agentem pro zajištění, jakož i Zajišťovací dokumentace je uveřejněna na Internetových stránkách emitenta.

3.4 Sdílené zajištění, zřízení a udržování Sdíleného zajištění a další související ustanovení

3.4.1 Sdílené zajištění

Emitent je povinen za podmínek uvedených v článku 4.10 Společných emisních podmínek zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů a dluhy dalších Emitentů zajištěných dluhopisů ze Zajištěných dluhopisů budou zajištěny následujícím Zajištěním zřízeným ve prospěch vlastníků Zajištěných dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění, a to:

(a) finančním zajištěním ve formě zástavního práva k jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou drženy Investiční akcie ve vlastnictví Akcionáře emitenta (každý takový účet jako **Majetkový účet**), přičemž v souladu s příslušnými právními předpisy České republiky se bude zástavní právo k Majetkovému účtu vztahovat na (i) všechny Investiční akcie, které budou na Majetkovém účtu zapsány při vzniku zástavního práva a (ii) Investiční akcie či jakékoli jiné cenné papíry převedené na Majetkový účet po dobu trvání tohoto zástavního práva,

(b) bude-li to vyžadováno v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k (i) jakýmkoli dalším Investičním akciím, jiným cenným papírům nebo zaknihovaným cenným papírům, (ii) jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou čas od času tyto Investiční akcie nebo jiné zaknihované cenné papíry drženy, (iii) pohledávkám ze smlouvy o Vázaném účtu, (iv) jakýmkoli jiným pohledávkám, movitým či nemovitým věcem nebo jiným majetkovým hodnotám, které budou přijatelné pro Agenta pro zajištění (každé takové aktivum pod body (i) až (iv) jako **Další aktivum** a společně jako **Další aktiva**.).

Finanční zajištění, zástavní práva a další formy Zajištění předpokládané v tomto článku 3.4.1, dále též jako **Sdílené zajištění**, a majetek, který je definován výše a je předmětem Sdíleného zajištění, dále též jako **Předmět zajištění**.

3.4.2 Zřízení Sdíleného zajištění

Sdílené zajištění bude zřízeno na náklady Emitenta na základě následujících smluv o zřízení zástavního práva nebo finančního zajištění ve formě zástavního práva uzavřených mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a příslušným zástavcem (**Zástavce**):

(a) smlouvy či smluv o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu (**Původní zajišťovací dokumentace**) a

(b) bude-li to vyžadováno v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, smlouvy či smluv o zřízení zástavního práva nebo finančního zajištění ve formě zástavního práva k Dalším aktivům (**Další zajišťovací dokumentace**)

(Původní zajišťovací dokumentace a Další zajišťovací dokumentace dále společně jako **Zajišťovací dokumentace)**.

Emitent je povinen uzavřít Zajišťovací dokumentaci, resp. zajistí uzavření Zajišťovací dokumentace příslušným Zástavcem tak, aby příslušné Sdílené zajištění vzniklo ve lhůtách uvedených v článku 4.10 Společných emisních podmínek.

Každou Další zajišťovací dokumentací uzavřenou v souvislosti s Emisí bude, pokud bude potřeba, zřízeno Sdílené zajištění k takovému objemu Investičních akcií nebo jiných Dalších aktiv, aby bylo zajištěno dodržení povinnosti Emitenta stanovené v článku 4.3.

3.4.3 Udržování Sdíleného zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se Sdíleným zajištěním

Emitent bude (a zajistí, že každý příslušný Zástavce bude) Sdílené zajištění řádně udržovat v plném rozsahu v souladu s příslušnou Zajišťovací dokumentací a Smlouvou s agentem pro zajištění až do okamžiku splnění veškerých dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jiných zajištěných dluhů podle Zajišťovací dokumentace.

Kterýkoli Zástavce bude oprávněn nahradit Sdílené zajištění, které poskytl, pokud takové Nahrazení zajištění představuje Povolené nahrazení zajištění, a to bez ohledu na to, kdo se stane novým Zástavcem v důsledku provedení takového Povoleného nahrazení zajištění. Agent pro zajištění poskytne původnímu i případnému novému Zástavci takovou spolupráci, jaká může být přiměřeně požadována pro účely provedení takového Povoleného nahrazení zajištění.

Jakékoli Zajištění zřízené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami v důsledku Povoleného nahrazení zajištění bude považováno za Sdílené zajištění ve smyslu tohoto článku 3.4.

Agent pro zajištění uvolní příslušnou část Sdíleného zajištění na žádost příslušného Zástavce pouze v případě, že takové uvolnění představuje Povolené uvolnění zajištění, a poskytne Zástavci takovou další spolupráci, jaká může být přiměřeně požadována takovým Zástavcem za účelem provedení takového Povoleného uvolnění zajištění.

Pokud nedojde ke vzniku Sdíleného zajištění ve lhůtách uvedených v článku 4.10 Společných emisních podmínek či pokud dojde částečně či zcela k zániku jakéhokoli Sdíleného zajištění v rozporu s těmito Společnými emisními podmínkami, je Emitent povinen o této skutečnosti do 5 (pěti) Pracovních dnů informovat Agenta pro zajištění a neprodleně v souladu s článkem 12.1.2 Společných emisních podmínek svolat nebo zajistit svolání Společné schůze a Zahraniční společné schůze, na které takovou skutečnost odůvodní. Společná schůze a Zahraniční společná schůze následně Společnou většinou rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Sdíleného zajištění, stanovení lhůty ke zřízení a vzniku jiného zajištění ve prospěch vlastníků Zajištěných dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění jako zástavního věřitele, nebo stanovení předčasné splatnosti Dluhopisů, ledaže do dne konání Společné schůze a Zahraniční společná schůze došlo ke vzniku Sdíleného zajištění.

V případě, že Společná schůze a Zahraniční společná schůze v rámci svého rozhodnutí přijatého v souladu s předchozím odstavcem nerozhodly o předčasné splatnosti Dluhopisů, uplatní se postup uvedený v článku 12.4.1 Společných emisních podmínek, ledaže Společná schůze a Zahraniční společná schůze zároveň rozhodly o prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Sdíleného zajištění.

3.5 Postavení Agenta pro zajištění

Agent pro zajištění je povinen jednat s odbornou péčí, zejména je povinen jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů, a je vždy vázán pokyny, které mu platně udělila

Společná schůze společně se Zahraniční společnou schůzí, a to Společnou většinou. Agent pro zajištění vykonává práva a povinnosti obsažené v Emisních podmínkách, Zajišťovací dokumentaci, Smlouvě s agentem pro zajištění a ustanoveních § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. V souladu s ustanovením § 20a odst. 8 Zákona o dluhopisech se ustanovení Občanského zákoníku o správě cizího majetku na činnost Agenta pro zajištění neuplatní. Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat jakékoliv výpočty provedené Emitentem nebo Administrátorem podle Emisních podmínek.

Byla-li vydána více než jedna emise Zajištěných dluhopisů, nemůže být o změně v osobě Agenta pro zajištění rozhodnuto s účinky jen ve vztahu ke konkrétní Emisi. V případě, že jsou dány důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění nebo jiné důvody podle § 21 odst. 1 písm. c) Zákona o dluhopisech (tedy požadavku na změny v osobě Agenta pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty Emise), je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat nebo zajistit svolání Společné schůze v souladu s článkem 12.1.2 Společných emisních podmínek a Zahraniční společné schůze, na kterých bude rozhodnuto o jmenování nového agenta pro zajištění (**Nový agent pro zajištění**). V případě, že Emitent Společnou schůzi nesvolá nebo nezajistí její svolání a/nebo nezajistí svolání Zahraniční společné schůze, je tyto schůze povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění v souladu s článkem 12.1.1 Společných emisních podmínek. Pokud není Společná schůze svolána ani Emitentem ani Agentem pro zajištění, je Společnou schůzi oprávněn svolat každý Vlastník dluhopisů v souladu s článkem 12.1.1 Společných emisních podmínek. Emitent však není povinen, a Agent pro zajištění ani žádný Vlastník dluhopisů nemá právo, svolat Schůzi ani Společnou schůzi za účelem rozhodnutí o jmenování Nového agenta pro zajištění v souvislosti s Povoleným nahrazením zajištění.

Práva a povinnosti ze Sdíleného zajištění, Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek a Smlouvy s agentem pro zajištění na základě § 20 odst. 6 Zákona o dluhopisech automaticky přejdou na Nového agenta pro zajištění, a to s účinností ke dni, ve kterém bylo přijato rozhodnutí Společné schůze a Zahraniční společné schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění, ledaže bude v rozhodnutí Společné schůze a Zahraniční společné schůze stanoveno pozdější datum. K přechodu práv a povinností na Nového agenta pro zajištění však nedojde dříve, než Nový agent pro zajištění:

(a) získá písemný souhlas představenstva Fondu s nahrazením Agenta pro zajištění v pozici zástavního věřitele ve vztahu k Zastaveným investičním akciím, bude-li to vyžadováno na základě:

(i) pravidel upravených ve statutu Fondu nebo Podfondu a/nebo

(ii) stanov Fondu,

podle toho, co je relevantní, a

(b) udělí souhlas se svým jmenováním do funkce agenta pro zajištění ve vztahu k Dluhopisům,

přičemž platí, že na Nového agenta pro zajištění nepřejdou povinnosti Agenta pro zajištění vzniklé porušením jeho povinností jako agenta pro zajištění či jakékoli dluhy související s výkonem funkce Agenta pro zajištění, které vznikly nebo mají původ v době před účinností jmenování Nového agenta pro zajištění. Jmenování Nového agenta pro zajištění oznámí Vlastníkům dluhopisů Emitent způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Společných emisních podmínek.

3.6 Jednání Agenta pro zajištění

(a) Agent pro zajištění:

(i) je povinen, s výhradou odstavce (d) níže, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli pokynem schváleným Společnou schůzí a Zahraniční společnou schůzí Společnou většinou (**Pokyn schůze**); a

(ii) není odpovědný za žádné jednání (nebo nečinnost), je-li v souladu s Pokynem schůze.

(b) Agent pro zajištění je oprávněn žádat:

(i) svolání Společné schůze a Zahraniční společné schůze k udělení Pokynu schůze nebo upřesnění rozhodnutí předchozích Pokynů schůze; nebo

(ii) jsou-li splněny zákonné podmínky pro rozhodnutí záležitostí, které nebyly zařazeny na navrhovaný program Společné schůze a/nebo Zahraniční společné schůze, o udělení Pokynu schůze nebo upřesnění Pokynu schůze přímo v rámci konání Společné schůze a/nebo Zahraniční společné schůze,

pokud jde o to, zda a jakým způsobem by měl vykonat jakékoli právo nebo se zdržet jeho výkonu a Agent pro zajištění se může zdržet jednání, dokud neobdrží takový Pokyn schůze nebo upřesnění. Tím není dotčeno právo, nikoli povinnost, Agenta pro zajištění vykonat jakékoli právo nebo zdržet se výkonu jakéhokoli práva v případě, že by prodlení podle uvážení Agenta pro zajištění mohlo vlastníkům Zajištěných dluhopisů způsobit závažnou újmu.

(c) Jakékoli Pokyny schůze budou závazné pro všechny vlastníky Zajištěných dluhopisů.

(d) Při výkonu jakéhokoli práva Agenta pro zajištění podle Zajišťovací dokumentace nebo jakéhokoli práva s ní souvisejícího, včetně výkonu práv věřitele podle § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech, kdy:

(i) Agent pro zajištění neobdržel žádný pokyn týkající se výkonu tohoto práva; nebo

(ii) je dle názoru Agenta pro zajištění Pokyn schůze rozporu s právními předpisy nebo dobrými mravy,

bude Agent pro zajištění jednat dle svého volného uvážení s ohledem na zájmy všech vlastníků Zajištěných dluhopisů.

(e) Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s Pokynem schůze bylo poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany vlastníků Zajištěných dluhopisů (jež bylo schváleno Společnou schůzí a Zahraniční společnou schůzí) či Emitenta (podle názoru Agenta pro zajištění v dostatečném rozsahu) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy.

Aniž jsou dotčena ustanovení článku 3.8 Společných emisních podmínek či další ustanovení tohoto článku 3.6 při absenci Pokynů schůze může Agent pro zajištění jednat (nebo se zdržet jednání), jak považuje podle svého uvážení za vhodné, avšak vždy v nejlepším zájmu vlastníků Zajištěných dluhopisů.

3.7 Akcelerace

Dojde-li k Případu porušení (jak je tento pojem definován v článku 9.1 Společných emisních podmínek) dle článku 9.1 (a), (c), (e) nebo (f) a tento Případ porušení trvá, Agent pro zajištění může rozhodnout o tom, že všechny dluhy z Dluhopisů, včetně jakékoliv Částky k úhradě na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5, se stávají splatnými (**Akcelerace**) nebo může svolat Společnou schůzi a Zahraniční společnou schůzi k udělení Pokynu schůze k Akceleraci. Agent pro zajištění však o Akceleraci musí rozhodnout vždy rozhodne-li tak Společná schůze a Zahraniční společná schůze Společnou většinou (přičemž základem pro takové rozhodnutí Společné schůze a Zahraniční společné schůze může být jakýkoliv Případ porušení).

Dojde-li k Akceleraci, stávají se všechny částky dlužné Emitentem Vlastníkům dluhopisů splatnými (nestaly-li se splatnými již dříve) k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy Agent pro zajištění rozhodl o Akceleraci (**Den předčasné splatnosti**) a tuto skutečnost oznámil Emitentovi v souladu s článkem 14.3 a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1. Na jedné Společné schůzi a Zahraniční společné schůzi může být přijato jak rozhodnutí o Akceleraci, tak Rozhodnutí o výkonu (jak je tento pojem definován v článku 3.8), přičemž však platí, že nejdříve musí být přijato rozhodnutí o Akceleraci a až následně může být přijato Rozhodnutí o výkonu a ve vztahu ke každému z těchto rozhodnutí platí příslušné rozhodovací většiny.

3.8 Výkon Sdíleného zajištění a další rozhodnutí

V souladu s ustanovením § 20a odst. 7 Zákona o dluhopisech nebudou Vlastníkům dluhopisů náležet žádná přímá práva vyplývající ze Zajišťovací dokumentace a nebudou moci vykonat žádné právo ohledně jakéhokoli Sdíleného zajištění nebo udělit souhlas nebo se vzdát práva ke Sdílenému zajištění nebo jakkoli přímo využívat jakékoli Sdíleného zajištění, pokud tato práva vykonává Agent pro zajištění. Žádný z Vlastníků dluhopisů nebude ani oprávněn samostatně žádat Agenta pro zajištění, aby jakkoli jednal ve vztahu ke Sdílenému zajištění.

Dojde-li k Akceleraci, Agent pro zajištění navrhne podle vlastního uvážení, jednajíc v dobré víře a s odbornou péčí, vhodný způsob výkonu nebo jiné vhodné jednání podle příslušných předpisů ohledně Sdíleného zajištění v souladu s podmínkami Zajišťovací dokumentace.

Předtím, než Agent pro zajištění zahájí výkon Sdíleného zajištění, musí svolat na náklady Emitenta Společnou schůzi podle článku 12.1.1 a 12.8 Společných emisních podmínek a Zahraniční společnou schůzi (s výjimkou postupu dle následujícího odstavce). Společná schůze a Zahraniční společná schůze rozhodnou, zda má Agent pro zajištění započít s výkonem Sdíleného zajištění nebo uskutečnit jiné kroky ve vztahu ke Sdílenému zajištění (**Rozhodnutí o výkonu**). Rozhodnutí o výkonu musí být schváleno Společnou většinou a musí obsahovat způsob výkonu Sdíleného zajištění v souladu se Zajišťovací dokumentací a příslušnými předpisy. Rozhodnutí o výkonu je závazné pro Agenta pro zajištění a všechny Vlastníky dluhopisů. Rozhodnutí o výkonu je možné učinit pouze, pokud již došlo k rozhodnutí o Akceleraci.

Agent pro zajištění začne postupovat v souladu s Rozhodnutím o výkonu bez zbytečného odkladu poté, co mu bylo Rozhodnutí o výkonu doručeno Administrátorem, Emitentem nebo jakýmkoliv Vlastníkem dluhopisů nebo poté, co bylo Rozhodnutí o výkonu uveřejněno.

V případě, že o Akceleraci rozhodl sám Agent pro zajištění v souladu s článkem 3.7, může Agent pro zajištění, pokud je to podle názoru Agenta pro zajištění nutné pro ochranu práv a zájmů vlastníků Zajištěných dluhopisů, rozhodnout o zahájení výkonu práv ze Zajišťovacích dokumentace nebo uskutečnění jiných kroků ve vztahu k nim i bez nutnosti svolání Společné schůze a Zahraniční společné schůze, resp. před rozhodnutím Společné schůze a Zahraniční společné schůze dle předchozích odstavců.

Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o stavu výkonu Sdíleného zajištění v souladu s článkem 14.1 a dokumenty týkající se výkonu Sdíleného zajištění budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

3.9 Použití výtěžku

Agent pro zajištění použije (a je povinen tak postupovat podle Smlouvy s agentem pro zajištění) jakýkoli výtěžek ze Sdíleného zajištění následujícím způsobem:

(a) za prvé, na úhradu všech plateb splatných Agentovi pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce (vyjma odměny pro Agenta pro zajištění), včetně jakýchkoli nákladů a výdajů výkonu Sdíleného zajištění, ledaže takové platby byly uhrazeny jinak;

(b) za druhé, na úhradu odměny pro Agenta pro zajištění v souladu s ujednáním mezi Agentem pro zajištění a Emitentem, a to ve výši 3,00 % z výtěžku realizace Sdíleného zajištění;

(c) za třetí, na úhradu poměrné výše jakékoliv částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění vlastníky Zajištěných dluhopisů;

(d) za čtvrté, na úhradu poměrné výše jakékoli splatné, avšak neuhrazené jistiny ze Zajištěných dluhopisů nebo Diskontované hodnoty (jedná-li se o Zajištěné dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a splatného, avšak neuhrazeného výnosu ze Zajištěných dluhopisů vlastníkům Zajištěných dluhopisů;

(e) za páté, držet výtěžek pokud (i) Agent pro zajištění obdrží výtěžek z výkonu Sdíleného zajištění v době, kdy není splatný žádný zajištěný dluh, ale v době, kdy se jakýkoli zajištěný dluh může stát splatným nebo stane splatným v budoucnu, nebo (ii) výtěžek z výkonu Sdíleného zajištění překročí částku v té době splatných zajištěných dluhů, přičemž jakýkoli jiný zajištěný dluh se může stát splatným nebo se stane splatným v budoucnu; a

(f) za šesté, k vrácení jakéhokoli přebytku příslušnému Zástavci.

Úhradu jistiny a vzniklého úroku z Dluhopisů dle odstavce výše uhradí Agent pro zajištění prostřednictvím Administrátora. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o rozdělení tohoto výtěžku mezi Vlastníky dluhopisů, a to v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek. V případě výkonu Sdíleného zajištění v rámci insolvenčního řízení Emitenta budou pravidla pro rozdělení výtěžku ze zpeněžení Sdíleného zajištění upravena v souladu se zákonnými podmínkami.

3.10 Povolené nahrazení zajištění

Emitent je oprávněn požádat na základě písemné žádosti adresované Agentovi pro zajištění o Nahrazení zajištění (**Žádost o nahrazení zajištění**), vždy však pouze při splnění následujících podmínek:

(a) netrvá a ani v důsledku zamýšleného Nahrazení zajištění nenastane žádný Případ porušení;

(b) nedošlo k rozhodnutí o Akceleraci v souladu s článkem 3.7;

(c) Žádost o nahrazení zajištění obsahuje:

  (i) potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta a uveřejněné způsobem uvedeným v článku 14.1 potvrzující (formou výpočtu), že Ukazatel LTV je k datu podání Žádosti o nahrazení zajištění v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3 a se zohledněním Nahrazení zajištění na *pro forma* bázi k datu nabytí účinnosti tohoto Nahrazení zajištění tuto úroveň nepřekročí, přičemž v tomto případě jako podklad pro výpočet Ukazatele LTV budou použity (A) poslední dostupné Ocenění, které nesmí

předcházet datu Žádosti o nahrazení zajištění o více než 12 měsíců a/nebo znalecký posudek vypracovaný Zvoleným znalcem stanovující tržní hodnotu Dalších aktiv jiných než Investičních akcií, pokud tato Další aktiva, jsou-li představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zároveň nejsou obchodována na Regulovaném trhu BCPP, který nesmí předcházet datu Žádosti o nahrazení zajištění o více než 12 měsíců a (B) poslední dostupné účetní závěrky, přičemž takové poslední dostupné účetní závěrky nemusí být ověřeny auditorem, a

(ii) má-li se Nahrazení zajištění týkat (A) Dalších aktiv, která jsou Investičními akciemi, poslední dostupné Ocenění, a/nebo (B) jakýchkoli Dalších aktiv jiných než Investičních akcií, pokud tato Další aktiva, jsou-li představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zároveň nejsou obchodována na Regulovaném trhu BCPP, znalecký posudek vypracovaný Zvoleným znalcem stanovující tržní hodnotu těchto Dalších aktiv, který nesmí předcházet datu Žádosti o nahrazení zajištění o více než 12 měsíců;

(d) bude zřízeno Sdílené zajištění k příslušným Dalším aktivům v souladu s článkem 3.4 a 4.10;

(e) jakékoli uvolnění nebo ukončení Sdíleného zajištění, k němuž má dojít v rámci Nahrazení zajištění, nabyde účinnosti až po vzniku příslušného nového Sdíleného zajištění k příslušným Dalším aktivům nebo zároveň s ním;

(f) bude vystaveno právní stanovisko od právního poradce Agenta pro zajištění potvrzující:

(i) kapacitu a

(ii) platnost a vymahatelnost závazků

příslušných Zástavců podle Další zajišťovací dokumentace; a

(g) Emitent poskytne Agentovi pro zajištění veškeré relevantní podklady vztahující se k navrhovanému Nahrazení zajištění (včetně příslušných dokumentů) s tím, že Agent pro zajištění je oprávněn si dle svého výhradního uvážení vyžádat jakékoli dodatečné či rozšiřující podklady s tímto související.

Agent pro zajištění poskytne Emitentovi a příslušným Zástavcům veškerou součinnost potřebnou pro účely uskutečnění příslušného Povoleného nahrazení zajištění, včetně vydání potvrzení či jiných dokumentů nebo uzavření jakékoli dohody o uvolnění a ukončení zajištění (ve lhůtě do 10 (deseti) Pracovních dnů od vzniku příslušného Sdíleného zajištění k příslušným Dalším aktivům), k tomu, aby po splnění všech podmínek dle bodů (a) až (g) výše Nahrazení zajištění nabylo v rozsahu požadovaném Emitentem účinnosti.

3.11 Povolené uvolnění zajištění

Emitent je oprávněn požádat na základě písemné žádosti adresované Agentovi pro zajištění, aby se Agent pro zajištění vzdal části Sdíleného zajištění (**Žádost o uvolnění zajištění**), vždy však pouze při splnění následujících podmínek (**Povolené uvolnění zajištění**):

(a) netrvá a ani v důsledku zamýšleného vzdání se části Sdíleného zajištění nenastane žádný Případ porušení;

(b) nedošlo k rozhodnutí o Akceleraci v souladu s článkem 3.7;

(c) Žádost o uvolnění zajištění obsahuje potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta a uveřejněné způsobem uvedeným v článku 14.1 potvrzující (formou výpočtu), že

Ukazatel LTV je k datu podání Žádosti o uvolnění zajištění v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3 a se zohledněním zamýšleného vzdání se příslušné části Sdíleného zajištění na *pro forma* bázi k datu nabytí účinnosti tohoto vzdání se části Sdíleného zajištění tuto úroveň nepřekročí, přičemž v tomto případě jako podklad pro výpočet Ukazatele LTV budou použity:

(i) poslední dostupné Ocenění, které nesmí předcházet datu Žádosti o uvolnění zajištění o více než 12 měsíců a/nebo znalecký posudek vypracovaný Zvoleným znalcem stanovující tržní hodnotu Dalších aktiv jiných než Investičních akcií, pokud tato Další aktiva, jsou-li představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zároveň nejsou obchodována na Regulovaném trhu BCPP, který nesmí předcházet datu Žádosti o uvolnění zajištění o více než 12 měsíců a

(ii) poslední dostupné účetní závěrky, přičemž takové poslední dostupné účetní závěrky nemusí být ověřeny auditorem; a

(d) Emitent poskytne Agentovi pro zajištění veškeré relevantní podklady vztahující se k navrhovanému vzdání se části Sdíleného zajištění (včetně příslušných dokumentů) s tím, že Agent pro zajištění je oprávněn si dle svého výhradního uvážení vyžádat jakékoli dodatečné či rozšiřující podklady s tímto související.

Agent pro zajištění poskytne Emitentovi a příslušným Zástavcům veškerou součinnost potřebnou pro účely uskutečnění příslušného Povoleného uvolnění zajištění, včetně vydání potvrzení či jiných dokumentů nebo uzavření jakékoli dohody o uvolnění a ukončení zajištění (ve lhůtě do 10 (deseti) Pracovních dnů od obdržení řádně odůvodněné žádosti Emitenta o vydání takových potvrzení či jiných dokumentů) k tomu, aby po splnění všech podmínek dle bodů (a) až (d) výše došlo ke vzdání se části Sdíleného zajištění v rozsahu požadovaném Emitentem.

4 Povinnosti Emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že:

(a) Emitent ani jakákoliv jiná osoba (včetně jakéhokoliv Člena skupiny, Sponzora nebo Ultimátní ovládající osoby) do doby úplného splacení všech dluhů ze Zajištěných dluhopisů nezřídí a ani neumožní zřízení žádného Dalšího zajištění ve vztahu k majetku, na němž vázne Sdílené zajištění; a

(b) Emitent do doby úplného splacení všech dluhů ze Zajištěných dluhopisů nezřídí a ani neumožní zřízení žádného Dalšího zajištění jakýchkoliv dluhů, jež by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům.

Omezení stanovená v tomto článku 4.1 se nevztahují na jakékoli Další zajištění (současné nebo budoucí), pokud v době zřízení Dalšího zajištění nebo těsně předtím neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení Dalšího zajištění, pokud se jedná o Další zajištění:

(a) váznoucí nebo vznikající na majetku Emitenta nebo majetku, na němž vázne Sdílené zajištění, výhradně v souvislosti s ujednáními Emitenta za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů ze všech Dluhopisů vydaných a nesplacených v rámci tohoto Dluhopisového programu;

(b) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního,

rozhodčího nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy; nebo

(c) váznoucí nebo vznikající na majetku Emitenta (vyjma majetku, na němž vázne Sdílené zajištění) v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely) (**Hedging**).

4.2 Zadluženost

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nedojde ke zvýšení stávající Zadluženosti ani ke vzniku nové Zadluženosti Emitenta.

Omezení uvedená v tomto článku 4.2 se nevztahují na Zadluženost Emitenta:

(a) vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi, pokud Emitent v soudním, rozhodčím či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy;

(b) při jejímž vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení všech dluhů ze všech Dluhopisů vydaných a nesplacených v rámci tohoto Dluhopisového programu Emitentem;

(c) vzniklou v souvislosti s Hedgingem;

(d) vzniklou v souvislosti se Zajištěnými dluhopisy vydanými Emitentem;

(e) ve formě Podřízeného dluhu.

4.3 Ukazatel LTV

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby splacení všech dluhů ze Zajištěných dluhopisů Ukazatel LTV nepřekročí 60 %.

Emitent se dále zavazuje a zajistí, že testování Ukazatele LTV bude prováděno dvakrát ročně vždy na základě dat k 31. prosinci a 30. červnu příslušného roku ve lhůtách podle článku 4.12(c).

4.4 Náprava Ukazatele LTV

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení Ukazatele LTV, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi, Agentovi pro zajištění a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1. Nejpozději do 45 dnů poté, co Emitent porušení Ukazatele LTV řádně oznámil podle předchozí věty, může Emitent provést nebo zajistit nápravu Ukazatele LTV, a to (i) zřízením zajištění prvního pořadí ve vztahu k Dalším aktivům ve prospěch Agenta pro zajištění na základě Další zajišťovací dokumentace nebo (ii) převodem nebo zajištěním převodu peněžních prostředků na jakýkoli Vázaný účet (body (i) až (ii) jako **Náprava**) tak, aby byl v důsledku takového postupu Ukazatel LTV po započtení Nápravy na *pro forma* bázi v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3.

Bez zbytečného odkladu po každé Nápravě a nejpozději 45 dnů po dni, ve kterém se Emitent dozvěděl o porušení a oznámil ho Administrátorovi a Agentovi pro zajištění, je Emitent povinen prokázat nápravu Ukazatele LTV Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1 spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta o tom, že Ukazatel LTV je po poskytnutí Nápravy v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3. Emitent v potvrzení při výpočtu

Ukazatele LTV zohlední Nápravu tím, že přičte (i) peněžní prostředky složené na příslušný Vázaný účet k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čisté zadluženosti) a/nebo (ii) hodnotu Dalších aktiv, ke kterým bude zřízeno zajištění v rámci Nápravy, k výpočtu Hodnoty. Pro účely tohoto odstavce bude Čistá zadluženost vypočtena v aktuální výši (ke konci měsíce, kdy k porušení Ukazatele LTV došlo) a Hodnota bude vypočtena na základě posledního dostupného Ocenění (v případě Investičních akcií), které nesmí předcházet datu, kdy bylo oznámeno porušení Ukazatele LTV, o více než 12 měsíců a/nebo znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcem stanovujícího tržní hodnotu Dalších aktiv jiných než Investičních akcií, pokud tato Další aktiva, jsou-li představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zároveň nejsou obchodována na Regulovaném trhu BCPP, a to k datu, které nepředchází datu, kdy bylo oznámeno porušení Ukazatele LTV, o více než 12 měsíců.

Nebude-li sjednána Náprava ve lhůtách uvedených výše v tomto článku, nastane Případ porušení podle článku 9.1.

Bude-li Náprava zajištěna převodem peněžních prostředků na Vázaný účet, může Emitent (případně jiný příslušný Emitent zajištěných dluhopisů nebo Akcionář emitenta) použít peněžní prostředky původně převedené na příslušný Vázaný účet k úhradě:

(a) úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů nebo jakékoli Částky k úhradě nebo

(b) kupní ceny jakýchkoli Dalších aktiv, které se mají stát součástí Sdíleného zajištění.

Po prokázání Nápravy na základě nejbližšího následujícího data testování Ukazatele LTV, může dojít, se souhlasem Agenta pro zajištění, k uvolnění přebytečných peněžních prostředků původně převedených na příslušný Vázaný účet, které již nejsou potřebné pro splnění Ukazatele LTV, a to v souladu s podmínkami příslušné smlouvy o Vázaném účtu a příslušné smlouvy o zřízení zástavního práva nebo finančního zajištění ve formě zástavního práva k pohledávkám z Vázaného účtu.

4.5 Omezení nakládání s majetkem

Emitent se zavazuje a zajistí, že on ani jakákoliv jiná osoba (včetně jakéhokoliv Člena skupiny, Sponzora nebo Ultimátní ovládající osoby) do doby úplného splacení Dluhopisů, neprodá, nevloží do základního nebo vlastního kapitálu jiné společnosti, nepropachtuje, nepronajme (jinak než v rámci běžné činnosti), nepřevede, ani jinak nezcizí v rámci jedné či sérii transakcí (**Dispozice**) žádný majetek, který je Předmětem zajištění.

Emitent se zavazuje a zajistí, že on ani jakákoliv jeho Dceřiná společnost do doby úplného splacení Dluhopisů neprovede Dispozici se svým majetkem jako celkem ani jakýmkoliv svým podstatným aktivem nebo jeho částí nebo svým závodem.

Omezení uvedená v tomto článku 4.5 se nevztahují na:

(a) Povolené nahrazení zajištění; nebo

(b) Dispozici s jakýmkoli Předmětem zajištění, pokud (i) je taková Dispozice provedena za podmínek obvyklých v obchodním styku, (ii) je taková Dispozice provedena ve formě prodeje a vypořádána v peněžních prostředcích, (iii) celý čistý výtěžek z takové Dispozice je složen na Vázaný účet, (iv) Ukazatel LTV je v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3 a v důsledku zamýšlené Dispozice tuto úroveň nepřekročí a (v) neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku provedení takové Dispozice.

4.6 Omezení přeměn

Emitent se zavazuje, že se, do doby úplného splacení Dluhopisů, nezúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny, neuskuteční změnu své právní formy, neprodá základní kapitál jiné společnosti ani do něj nevloží vklad ani žádným jiným způsobem nepřevede, nezastaví ani nepronajme svůj závod ani jeho podstatnou část (**Přeměna**).

V případě Přeměn jiných Členů skupiny platí, že Přeměna nesmí mít vliv na platnost a účinnost Sdíleného zajištění a příslušné Předměty zajištění musí zůstat ve vlastnictví Členů skupiny nebo příslušných Zástavců.

4.7 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoli Dceřinou společností Ultimátní ovládající osoby nebo s Ultimátní ovládající osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.8 Zákaz poskytování Garancí, úvěrů a zápůjček a nabývání majetkových účastí

Emitent se zavazuje, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů přímo ani nepřímo:

(a) neposkytne Garanci ve prospěch jakékoliv osoby,

(b) neposkytne úvěr nebo zápůjčku jiné osobě (mimo jiného Člena skupiny) a

(c) nenabyde jakékoli podíly či jiné formy majetkových účastí na jakékoli jiné osobě.

4.9 Podřízenost akcionářských úvěrů a zápůjček

Emitent se zavazuje a zároveň zajistí, že veškeré úvěry a zápůjčky (současné nebo budoucí) získané Emitentem od Sponzora nebo jakékoli Dceřiné společnosti Sponzora nebo od jiného Člena skupiny budou podřízeny dluhům z Dluhopisů.

4.10 Povinnost zřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zajistí, že:

(a) nejpozději k Datu emise první Emise vznikne finanční zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu jako zástavní právo první v pořadí podle smlouvy či smluv o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu a

(b) v případě zajištění k Dalším aktivům zřízeného

(i) v souvislosti s novou Emisí, bude-li to nezbytné k zajištění dodržení povinnosti Emitenta stanovené v článku 4.3, nejpozději k Datu emise takové Emise (tedy s výjimkou první Emise),

(ii) pro účely článku 3.10, nejpozději k okamžiku účinnosti Nahrazení zajištění,

(iii) pro účely článku 4.4, nejpozději ke dni, ke kterému má být provedena Náprava,

vznikne finanční zajištění ve formě zástavního práva nebo zástavní právo k Dalším aktivům jako zástavní právo první v pořadí podle příslušné Další zajišťovací dokumentace.

4.11 Kotace Dluhopisů

Emitent se zavazuje a zajistí, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který nahradí Regulovaný trh BCPP (nebo obdobný trh nástupce BCPP), nejpozději k Datu emise.

4.12 Informační povinnosti

Emitent je povinen poskytnout Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a oznámit Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v anglickém nebo českém jazyce:

(a) informaci o jakémkoli Případu porušení nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;

(b) (i) roční individuální účetní závěrku Emitenta ověřenou Zvoleným auditorem a (ii) pololetní mezitímní neauditovanou individuální účetní závěrku Emitenta v obou případech vypracovanou v souladu s IFRS, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do čtyř (v případě bodu (i)), respektive tří (v případě bodu (ii)) měsíců po skončení příslušného účetního období;

(c) výpočet Ukazatele LTV provedený na základě příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených výše a účetních závěrek případných dalších Emitentů zajištěných dluhopisů a Ocenění v souladu s článkem 4.3 nejpozději do 4 měsíců po dni, ke kterému se provádí příslušné (i) roční testování Ukazatele LTV (testováno k 31. prosinci příslušného roku v souladu s článkem 4.3, nejzazší termín pro zveřejnění je tedy 30. duben následujícího roku) a (ii) pololetní testování Ukazatele LTV (testováno k 30. červnu příslušného roku v souladu s článkem 4.3, nejzazší termín pro zveřejnění je tedy 31. října příslušného roku), s tím, že jakýkoliv výpočet Ukazatele LTV bude vždy potvrzen potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta;

(d) veškeré informace (i) zveřejňované dle těchto Společných emisních podmínek nebo (ii) předkládané ke zveřejnění v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů (regulované informace), a to v době, kdy mají být podle těchto Společných emisních podmínek, respektive příslušného právního předpisu nebo jinak bez zbytečného odkladu předloženy nebo uveřejněny.

Emitent je povinen Agentovi pro zajištění (na náklady Emitenta) poskytnout:

(a) Ocenění nejpozději 10 Pracovních dnů před každým Datem emise s tím, že toto Ocenění nebude starší než 4 měsíce a

(b) každé další Ocenění (pokud je relevantní a v případech vyžadovaných těmito Společnými emisními podmínkami), a to bez zbytečného odkladu.

4.13 Definice

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k příslušnému členovi Skupiny):

Čistá zadluženost znamená Zadluženost po odečtení kladného zůstatku peněžních prostředků složených na jakémkoli Vázaném účtu nebo jiném bankovním účtu, který je v kterýkoli okamžik předmětem Sdíleného zajištění v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami.

Další zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce, s výjimkou Sdíleného zajištění.

Garance znamená jakékoli sliby odškodnění, ručitelská prohlášení nebo finanční záruky (či jiné formy ručení) nebo směnky, s výjimkou Hedgingu.

Hodnota znamená součet:

(a) Hodnoty zastavených investičních akcií a

(b) tržní hodnoty jakýchkoli Dalších aktiv (jiných než Zastavených investičních akcií), které jsou v kterýkoli okamžik předmětem Sdíleného zajištění v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami, určené na základě (i) znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcem, který nesmí být starší než 12 měsíců, nejsou-li tato Další aktiva, pokud jsou představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, zároveň obchodována na Regulovaném trhu BCPP nebo (ii) ceny, za kterou jsou tato Další aktiva, jsou-li představována cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, obchodována na Regulovaném trhu BCPP

Hodnota zastavených investičních akcií znamená součet Ocenění všech Zastavených investičních akcií.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

Leasing znamená jakoukoliv nájemní či leasingovou smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění a pokud je v souladu s příslušnými účetními standardy považován za leasing (s výjimkou jakéhokoli leasingu, který byl v souladu se standardem IFRS platným před 1. lednem 2019 považován za operativní leasing či nájem).

NAV znamená poslední oznámenou hodnotu jedné Investiční akcie určenou v souladu s aktuálním statutem Podfondu k příslušnému datu administrátorem Podfondu, která však nesmí být starší než 12 měsíců.

Ukazatel LTV znamená ukazatel vypočtený dle následujícího vzorce:

$$LTV = \frac{D}{H} \times 100\ \%$$

D znamená v kterémkoliv okamžiku součet Čisté zadluženosti všech Emitentů zajištěných dluhopisů, kteří vydali nesplacené Zajištěné dluhopisy.

H znamená v kterémkoliv okamžiku Hodnotu.

Zadluženost znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost příslušné osoby, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (g) a (h) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze příslušné osoby (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, bude započítána pouze jednou):

(a) přijatý úvěr či zápůjčku;

(b) investiční akcie, u kterých bylo rozhodnuto o odkupu, a to včetně případné nevyplacené zálohy na takový odkup;

(c) aniž by byl dotčen odstavec (h) níže, přijetí jakéhokoli akreditivu či obdobného instrumentu vystaveného na základě linky bankovních záruk, akreditivů či obdobných instrumentů nebo přijetí úvěru za účelem uhrazení faktur třetím osobám (*bill discounting facility*);

(d) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;

(e) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*) poté, co o přednostní výplatě takového podílu rozhodne valná hromada nebo jiný příslušný orgán společnosti;

(f) Leasing;

(g) dluh ve vztahu k nákladům na obstarání jakéhokoli aktiva v rozsahu splatném po jeho obstarání nebo získání povinnou stranou tam, kde je hlavním účelem odložení platby získat finance nebo financovat obstarání takového aktiva, pokud je takové financování úročené;

(h) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž (i) pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce a (ii) kladná hodnota derivátové transakce naopak Zadluženost snižuje (bez dvojího započtení ve vztahu k Hodnotě zastavených investičních akcií));

(i) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (který je Zadlužeností) (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);

(j) jinou transakci (včetně forwardových smluv o koupi nebo prodeji), která má komerční účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo

(k) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z uplatněného ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (indemnity) nebo obdobného závazku, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše.

Do výpočtu Zadluženosti se nezahrnuje a za Zadlužení se pro účely těchto Emisních podmínek nepovažuje:

(a) částka jakéhokoli Podřízeného dluhu; ani

(b) částka jakéhokoli dluhu ze Zajištěných dluhopisů ve vlastnictví Člena skupiny.

Zvolený auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y, BDO nebo Forvis Mazars přičemž pro účely povinného auditu je možné si zvolit i jinou auditorskou společnost, poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Zvolený znalec znamená renomovanou znaleckou společnost, znalce nebo ústav poskytující služby znalce v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y nebo jejich nástupce, případně jinou odsouhlasenou Agentem pro zajištění.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.13 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

5 Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu.

(b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) výše.

(c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně vždy v Den výplaty úroků.

(d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, Dnem předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dnem odkupu, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) výše až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období kalendářního roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho kalendářního roku, se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušné Konvence pro výpočet úroku. Jakákoliv celková částka splatná podle těchto Společných emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní).

(b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.

(c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu. Bude-li to relevantní, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty

zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (slovy: dvě) desetinná místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 těchto Společných emisních podmínek. Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Referenční sazba zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto Referenční sazby sazba, která se bude místo této sazby běžně používat na trhu mezibankovních depozit. Takové nahrazení Referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících ze Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek ani za Případ porušení. Pokud by nahrazení Referenční sazby mělo negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o něm Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek. Zjištění a výpočty Administrátora ohledně stanovení Úrokové sazby budou pro Emitenta a Vlastníky dluhopisů závazné s výjimkou případu zjevné chyby.

(d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný vždy zpětně v Den výplaty úroků.

(e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, Dnem předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dnem odkupu, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) nahoře až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období kalendářního roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho kalendářního roku, se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušné Konvence pro výpočet úroku. Jakákoliv celková částka splatná podle těchto Společných emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtený podle tohoto článku bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1.

(g) Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu nestanoví jinak, je minimální výše Referenční sazby rovna nule.

(h) Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit minimální a maximální výši úrokové sazby Dluhopisů.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a emisním kurzem takového Dluhopisu.

(b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do

(i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence pro výpočet úroku stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

6 Splacení a odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku podle těchto Společných emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisu) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může kdykoliv odkoupit jakékoliv množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splynutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.4.1 Dluhopisy s pevným nebo pohyblivým úrokovým výnosem

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo předčasně splatit buď (i) všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni nebo (ii) část nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, a to pouze ke dni, který bude zároveň Dnem výplaty úroků (každý takový den pod bodem (i) nebo (ii) jako **Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti (**Oznámení o předčasném splacení**).

6.4.2 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo:

(a) předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (úplně), a to k jakémukoli dni (**Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti (**Oznámení o předčasném splacení**); nebo

(b) předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně), a to na základě oznámení o předčasném splacení řádně oznámeného Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 14.1 (**Oznámení o předčasném splacení**), a to vždy k nejbližšímu 20. (dvacátému)

dni kalendářního měsíce který nastane po uplynutí alespoň 40 (čtyřiceti) dnů od tohoto oznámení (**Den předčasné splatnosti**).

Pokud Emitent vykoná své právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (úplně nebo částečně) je povinen splatit Částku k úhradě, a mimořádný výnos Dluhopisů dle § 8 odst. 1 písm. a) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (**Mimořádný výnos**), jehož výše bude určena na základě některého z následujících způsobů specifikovaných v příslušném Doplňku dluhopisového programu, a to:

(a) jako procento z nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo Diskontované hodnoty (podle toho, co je relevantní), jehož výše je stanovena individuálně pro každé jednotlivé období, ve kterém nastane Den předčasné splatnosti a které bude v každém případě počínat Datem emise (bude-li to výslovně stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu) nebo příslušným výročím Data emise (vyjma) a končit bezprostředně navazujícím výročím Data emise (včetně), přičemž konkrétní období a procentuální výše Mimořádného úrokového výnosu za tato období budou specifikovány v příslušném Doplňku dluhopisového programu nebo

(b) podle následujícího vzorce:

$$MV = (RV * \frac{m}{počet\ celých\ měsíců\ řádné\ splatnosti}) * \mathrm{H}$$

kde:

MV znamená Mimořádný výnos

RV znamená roční výnos Dluhopisů stanovený následovně:

(i) v případě Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem se jedná o pevnou úrokovou sazbu uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu;

(ii) v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem se jedná o součet příslušné Referenční sazby platné ke Dni předčasné splatnosti a příslušné Marže uvedené v příslušném Doplňku dluhopisového programu;

(iii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu se jedná o implikovaný fixní roční výnos

H znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo Diskontovanou hodnotu (podle toho, co je pro danou Emisi relevantní)

m znamená počet zahájených měsíců zbývajících ode Dne předčasné splatnosti do Dne konečné splatnosti dluhopisů (včetně) (celý měsíc bude pro tyto účely určen za použití příslušné Konvence pro výpočet úroku).

Konkrétní výše Mimořádného výnosu určená na základě některého z výše uvedených způsobů bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

V Doplňku dluhopisového programu může být dále určeno období předcházející Dnu konečné splatnosti, v rámci kterého nebude Emitent vyplácet žádný Mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta.

Oznámení o předčasném splacení podle tohoto článku 6.4 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Společných emisních podmínek.

6.5 Odkup z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

Ultimátní vlastník znamená společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika.

Změna ovládání znamená situaci, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané přestanou společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý 51 % podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v Emitentovi nebo pozbydou právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo kontrolního orgánu Emitenta, nebo možnost toto jmenování nebo odvolání prosadit.

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, v případě, že dojde ke Změně ovládání, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1.

V případě, že dojde ke Změně ovládání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o odkupu**), a to vždy za 101 % jejich souhrnné jmenovité hodnoty, popřípadě Diskontované hodnoty (jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) ke Dni odkupu (jak je tento pojem definován níže) navýšené o případný naběhlý úrokový výnos splatný ke Dni odkupu (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu), pokud Dluhopisy poté, co došlo ke Změně ovládání následně nepřevede a pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl. V oznámení je nutno uvést počet všech kusů Dluhopisů, majetkový účet, typ účtu a název obchodníka, u kterého je účet veden, o jejichž odkup je v souladu s tímto článkem Společných emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora, nebo musí být opatřena zaručeným elektronickým podpisem (včetně elektronického podpisu Bank iD) či kvalifikovaným elektronickým podpisem Vlastníka dluhopisu nebo osoby oprávněné jednat jeho jménem.

Emitent má povinnost od takového Vlastníka dluhopisů jím vlastněné Dluhopisy odkoupit s tím, že všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými do 30 (třiceti) dnů od konce kalendářního měsíce, kdy daný Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o odkupu Administrátorovi (**Den odkupu**).

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1.

Pro odkup Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 a pro tyto účely bude mít stejný režim jako Den výplaty (jak je tento pojem definován níže).

7 Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) či jiné výnosy a splatit Částku k úhradě výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise. Úrokový výnos (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) či jiný výnos bude vyplácen a Částka k úhradě bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Společnými emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že česká koruna, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz české koruny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení české koruny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Společných emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ porušení podle těchto Společných emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů či jiných výnosů (pokud je relevantní) a splacení Částky k úhradě budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů **Den výplaty**), a to prostřednictvím Administrátora.

7.3 Konvence pracovního dne

V Doplňku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne (**Konvence pracovního dne**), potom platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejblíže následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

Rozhodný den pro výplatu je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí Částku k úhradě, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne

pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení Částky k úhradě převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisům je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. V případě dokumentů vydaných v zahraničí se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo opatřeného zaručeným elektronickým podpisem (včetně elektronického podpisu Bank iD) či kvalifikovaným elektronickým podpisem, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani

Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným. Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí, aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu), prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna nemá negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8 Zdanění

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Daňové právní předpisy České republiky a daňové právní předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Pro více informací o režimu zdanění viz sekci XI – Devizová regulace a zdanění v České republice Základního prospektu.

9 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení

9.1 Případy porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může Společná schůze svolaná v souladu s článkem 12.1.1 a Zahraniční společná schůze rozhodnout Společnou většinou, že Vlastník dluhopisů může dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Částky k úhradě všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.2.

Pokud Společná schůze svolaná podle předchozího odstavce a Zahraniční společná schůze nerozhodnou Společnou většinou, že Vlastníci dluhopisů mohou požádat o předčasné splacení Částky k úhradě všech Dluhopisů, může každá Osoba oprávněná k účasti na schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.2.1), která podle zápisu ze Společné schůze hlasovala pro předčasné splacení nebo která se příslušné Společné schůze nezúčastnila (**Žadatel**), podle své úvahy Oznámením o předčasném splacení požádat o předčasné splacení Částky k úhradě všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) v souladu s článkem 9.2. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Společné schůze podle článku 12.5 jinak toto jeho právo zaniká.

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (deset) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a bodech (c) až (j) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 4), a takové porušení, nezajištění nebo neplnění nebude napraveno do 30 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. V případě článku 4.3 nastane Případ porušení, pokud nedojde k Nápravě v souladu s podmínkami článku 4.4.

(c) Křížové neplnění

Jakýkoliv dluh Emitenta nebo jiného Člena skupiny v souvislosti se Zajištěnými dluhopisy (v obou případech jiný než Podřízený dluh), jenž v souhrnu dosáhne alespoň 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých) nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo jiného Člena skupiny, nebo příslušného věřitele (za předpokladu, že nenastal případ porušení, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) a není uhrazen do 15 dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazen v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodlení s jeho uhrazením trvá déle než 15 dnů.

(d) Ukončení činnosti

(i) Emitent přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost; nebo

(ii) Emitent přestane být oprávněn vykonávat svou hlavní podnikatelskou činnost.

(e) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(i) Emitent nebo jiný Emitent zajištěných dluhopisů navrhne soudu (vůči své osobě) zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(ii) soudem nebo jiným příslušným orgánem je rozhodnuto o úpadku Emitenta nebo jiného Emitenta zajištěných dluhopisů;

(iii) ve vztahu k Emitentovi nebo jinému Emitentovi zajištěných dluhopisů je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (A) do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 Insolvenčního zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost;

(iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta nebo jiného Emitenta zajištěných dluhopisů by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením;

(v) Emitent nebo jiný Emitent zajištěných dluhopisů navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu

plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas; nebo

(vi) ohledně Emitenta nebo jiného Emitenta zajištěných dluhopisů dojde ke skutečnosti podobné některému z případů uvedených v odstavcích (i) až (v) výše.

(f) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta nebo Akcionáře emitenta o jeho zrušení s likvidací.

(g) Soudní a jiné rozhodnutí

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta nebo jiného Emitenta zajištěných dluhopisů, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých) nebo ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi nebo jinému Emitentovi zajištěných dluhopisů a tyto nejsou do 30 (třiceti) dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 10 (deseti) dnů (včetně).

(i) Nezřízení Zajištění

Nedojde ke zřízení Sdíleného zajištění ve prospěch vlastníků Zajištěných dluhopisů resp. Agenta pro zajištění jako zástavního věřitele za podmínek a ve lhůtách uvedených v článcích 3.4 a 4.10 Společných emisních podmínek a toto porušení není napraveno do 30 (třiceti) Pracovních dnů (včetně) poté, kdy k porušení došlo, nebo (po zřízení Sdíleného zajištění) zástavní práva v rámci Sdíleného zajištění nebudou zástavními právy prvního pořadí (podle podmínek a lhůt uvedených v článku 4.10), Sdílené zajištění zanikne nebo přestane být platné a účinné (jinak než na základě Povoleného nahrazení zajištění nebo Povoleného uvolnění zajištění) a Emitent nezajistí zřízení nového zajištění, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním Zajištěním ani do 10 (deseti) Pracovních dnů od okamžiku zániku platnosti a účinnosti, nebo Emitent nebo kterýkoliv Zástavce namítne nebo se dovolá neplatnosti či neúčinnosti Sdíleného zajištění, a to vždy pouze pokud nedovolují Společné emisní podmínky jinak.

(j) Kotace Dluhopisů

Dluhopisy nebudou nejpozději k Datu emise přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP) nebo kdykoli po tomto datu přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4).

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi

na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději osm Pracovních dní předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.2. Takové zpětvzetí však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7 těchto Společných emisních podmínek.

10 Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11 Administrátor a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Určená provozovna

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8

11.1.2 Změna určené provozovny

Administrátor může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a tuto změnu oznámit Emitentovi. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí tuto změnu Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Určené provozovny měla negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Agentem pro výpočty je J&T BANKA.

11.2.2 Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Agenta pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li v zákoně uvedeno jinak.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Kotačním agentem je J&T BANKA.

11.3.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12 Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

(a) výslovně stanovených těmito Společnými emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi,

(b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2, ledaže tak učinil Agent pro zajištění podle písm. (a) níže, a

(c) kdy je konání Schůze předpokládáno v článku 3.5.

Agent pro zajištění je povinen bez zbytečného odkladu svolat na náklady Emitenta Schůzi v každém z následujících případů:

(a) Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit podle článku 12.1.2 písm. (a) až (e), a

(b) konání Schůze je předpokládáno v článku 3.5 a 3.8.

V případech, kdy je Schůze svolána Agentem pro zajištění, je Emitent povinen poskytnout Agentovi pro zajištění veškerou součinnost.

Svolavatel, pokud jím je Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti

na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je oprávněn svolat Schůzi bez omezení.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi nebo zajistit svolání Společné schůze (a případně též zajistit svolání Zahraniční společné schůze) a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě:

(a) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek**),

(b) že nastaly důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění (**Ukončení činnosti agenta pro zajištění**),

(c) požadavku na změnu v osobě Agenta pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise (společně se Změnou emisních podmínek a Ukončením činnosti agenta pro zajištění **Změna zásadní povahy**),

(d) kdy je svolání a konání Společné schůze předpokládáno v článcích 3.3 až 3.5 ,

(e) kdy došlo k Případu porušení.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Náklady na organizaci, svolání a konání Společné schůze hradí Emitent poměrně s ostatními emitenty Českých zajištěných dluhopisů, a to podle jejich vzájemného podílu na celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Českých zajištěných dluhopisů.

12.1.4 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je svolavatel povinen (jsou svolavatelé povinni) doručit ve stejné lhůtě oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, resp. případného dalšího emitenta Českých zajištěných dluhopisů, svolává-li se Společná schůze, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN (včetně případných obdobných údajů označujících ostatní České zajištěné dluhopisy, svolává-li se Společná schůze), (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina začátku konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a později než v 17.00 hod., a musí odpovídat datu konání Zahraniční společné

schůze, má-li být svolána, (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů, resp. všech dotčených vlastníků Českých zajištěných dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze:

(a) Vlastník dluhopisů, resp. vlastník Českých zajištěných dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů, resp. vlastník Českých zajištěných dluhopisů, v evidenci Emise, resp. emise Českých zajištěných dluhopisů, vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence takové emise:

(i) ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze, nebo

(ii) v případech, kdy se má Schůze konat po Dni konečné splatnosti dluhopisů, ke konci Dne konečné splatnosti dluhopisů

(každý takový den pod bodem (i) nebo (ii) jako **Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo

(b) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů, resp. Českých zajištěných dluhopisů, evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů, resp. vlastníkem Českých zajištěných dluhopisů, a že Dluhopisy, resp. České zajištěné dluhopisy, držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

K případným převodům Dluhopisů, resp. Českých zajištěných dluhopisů, uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

V případech, kdy má být svolána Společná schůze, má Osoba oprávněná k účasti na schůzi tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Českých zajištěných dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou všech emisí Českých zajištěných dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

S Českými zajištěnými dluhopisy, které byly v majetku jakéhokoli Emitenta zajištěných dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek nebo jinak v souladu se Zákonem o dluhopisech či jinými příslušnými právními předpisy, není spojeno hlasovací právo.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů, resp. vlastníkem Českých zajištěných dluhopisů, jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů, resp. vlastník Českých zajištěných dluhopisů, právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna takového vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů, resp. vlastníka Českých zajištěných dluhopisů, z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem a Agent pro zajištění.

V případě, že je Schůze svolaná Agentem pro zajištění konána z důvodu, který se Agenta pro zajištění týká nebo v jiném případě, kdy je vyžadována jeho přítomnost zákonem nebo těmito Společnými emisními podmínkami (včetně článku 3), je Agent pro zajištění povinen se Schůze zúčastnit.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají.

Společná schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníky Českých zajištěných dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané emise Českých zajištěných dluhopisů. České zajištěné dluhopisy, které byly v majetku jakéhokoli Emitenta zajištěných dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 nebo jinak v souladu se Zákonem o dluhopisech, se pro účely usnášeníschopnosti Společné schůze nezapočítávají.

Rozhoduje-li Schůze, resp. Společná schůze, o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze, resp. Společné schůze, poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, resp. Českých zajištěných dluhopisů, a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami, resp. emisními podmínkami Českých zajištěných dluhopisů.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Agentem pro zajištění, Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Agentem pro zajištění, Vlastníkem

dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce vlastníků dluhopisů

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2(a), nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. K přijetí ostatních usnesení je třeba Prosté většiny. Rozhodnutí o záležitostech uvedených v článku 12.8 přijímá Společná schůze a Zahraniční společná schůze Společnou většinou.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně emisních podmínek usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala nejpozději do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(a) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1. Lhůta pro oznámení konání Schůze podle článku 12.1.4 se pro účely svolání náhradní Schůze zkracuje na 5 pracovních dnů.

Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň 5 pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze (i) souhlasila se Změnou zásadní povahy, nebo (ii) v rámci svého rozhodování na základě článku 3.4.3 nerozhodla o předčasném splacení Dluhopisů a zároveň nerozhodla o prodloužení lhůty ke zřízení Sdíleného zajištění a Sdílené zajištění do dne konání Schůze nevzniklo, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené Částky k úhradě Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede (v případě převodu toto právo zaniká).

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 (třiceti) kalendářních dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (**Lhůta pro žádost**) písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost (takový den, vedle jiných dnů takto označených ve Společných emisních podmínkách **Den předčasné splatnosti**), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Společných emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Společných emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou Změny emisních podmínek, tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené Částky k úhradě Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti, tj. k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost. Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá, majetkový účet, typ majetkového účtu, název obchodníka, u kterého je účet vedený. Žádost musí být podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora nebo musí být opatřena zaručeným elektronickým podpisem (včetně elektronického podpisu Bank iD) či kvalifikovaným elektronickým podpisem Žadatele. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(a), , musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

12.6 Upozornění

Emitent tímto ve smyslu § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech upozorňuje, že se Společné emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel v případech uvedených v prvním odstavci článku 12.4.1 právo pouze požadovat splacení Částky k úhradě, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu;

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti;

(c) odchylně od § 23 odst. 1 Zákona o dluhopisech je:

(i) Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise a

(ii) Společná schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníky Českých zajištěných dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané emise Českých zajištěných dluhopisů;

(d) odchylně od § 23 odst. 4 Zákona o dluhopisech má Osoba oprávněná k účasti na schůzi v případech, kdy je svolána Společná schůze, tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Českých zajištěných dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou všech emisí Českých zajištěných dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Počet hlasů každé Osoby oprávněné k účasti na schůzi tedy v takovém případě neodpovídá jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise Dluhopisů.

12.7 Rozhodování mimo Schůzi

12.7.1 Oznámení návrhu rozhodnutí

V souladu s těmito Společnými emisními podmínkami je přípustné i rozhodování mimo Schůzi. V takovém případě svolavatel oznámí všem Vlastníkům dluhopisů, resp. vlastníkům Českých zajištěných dluhopisů, návrh rozhodnutí způsobem stanoveným v článku 14.1. Návrh rozhodnutí musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, resp. případného dalšího emitenta Českých zajištěných dluhopisů, jedná-li se o návrh rozhodnutí Společné schůze, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (včetně případných obdobných údajů označujících ostatní České zajištěné dluhopisy, jedná-li se o návrh rozhodnutí Společné schůze), (iii) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění, (iv) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka dluhopisů, resp. vlastníka Českých zajištěných dluhopisů, která činí nejméně 15 (patnáct) dnů, (v) Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.7.2), (vi) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí a (vii) další informace a údaje dle uvážení svolavatele.

12.7.2 Osoby oprávněné rozhodovat mimo Schůzi

Rozhodování mimo Schůzi je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník dluhopisů, resp. vlastník Českých zajištěných dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů, resp. vlastník Českých zajištěných dluhopisů, v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem:

(a) ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni oznámení návrhu rozhodnutí dle článku 12.7.1, nebo

(b) v případech, kdy se má Schůze konat po Dni konečné splatnosti dluhopisů, ke konci Dne konečné splatnosti dluhopisů

(každý takový den pod písm. (a) nebo (b) jako **Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi**),

případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů, resp. Českých zajištěných dluhopisů, evidován k Rozhodnému dni pro rozhodování mimo Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů, resp. vlastníkem Českých zajištěných dluhopisů, a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů, resp. Českých zajištěných dluhopisů, uskutečněným po Rozhodném dni pro rozhodování mimo Schůzi se nepřihlíží.

12.7.3 Přijetí rozhodnutí

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů, resp. vlastníka Českých zajištěných dluhopisů, k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, resp. vlastníků Českých zajištěných dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí. Jedná-li se o návrh o věcech představujících Změnu zásadní povahy, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

12.7.4 Ostatní ustanovení

Pro rozhodování mimo Schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 použije obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, resp. vlastníků Českých zajištěných dluhopisů. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 zákona č. 35/1992 Sb., notářského řádu, ve znění pozdějších předpisů (**Notářský řád**) použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

12.8 Společná schůze

Má-li se rozhodovat o Sdíleném zajištění, jakýchkoli právech s ním souvisejícími nebo o uplatňování práv ze Sdíleného zajištění, včetně rozhodování o změně v osobě Agenta pro zajištění, je třeba vždy svolat Společnou schůzi a Zahraniční společnou schůzi, a to v souladu s Emisními podmínkami, emisními podmínkami ostatních Zajištěných dluhopisů a platnými právními předpisy. V případě, že by svolavatelem těchto schůzí vlastníků Zajištěných dluhopisů měl být Agent pro zajištění, vlastník nebo vlastníci Zajištěných dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout takovému svolavateli veškerou součinnost nutnou pro svolání Společné schůze, případně též Zahraniční společné schůze. Kde se v těchto Společných emisních podmínkách odkazuje na „Schůzi“, myslí se tím Společná schůze, pokud je ji třeba svolat v souladu s tímto odstavcem, ledaže z kontextu plyne, že postačí svolání Schůze pro jednotlivou Emisi.

Není-li v těchto Společných emisních podmínkách výslovně stanoveno jinak, pro Společnou schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 a článek 12.7 použijí obdobně, a to do míry, do které to příslušné právní předpisy umožňují.

13 Změny Společných emisních podmínek

V případech vyžadovaných zákonem lze Společné emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Společných emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

14 Oznámení

14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle těchto Společných emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14.2 Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Agenta pro zajištění

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce nebo tam, kde to Emisní podmínky povolují, v anglickém jazyce na internetových stránkách www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz Emise cenných papírů. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

14.3 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné okamžikem jeho doručení do sídla Emitenta prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

15 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

16 Definice

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Společných emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Společných emisních podmínek mají pro účel Společných emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

Akcionář emitenta znamená společnost JTPEG FINANCING 2 LIMITED, se sídlem 1061 Nicosia, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 480195.

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů (nebo její část v případě částečného předčasného splacení Dluhopisů), popřípadě Diskontovanou hodnotu (jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu), popřípadě splatný a nevyplacený alikvotní úrokový výnos, jenž Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

České zajištěné dluhopisy znamená Zajištěné dluhopisy vydané Emitentem nebo jakýmkoli jiným Emitentem zajištěných dluhopisů podle českého práva.

ČNB znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

Datum emise znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu takové osoby, nebo osob v obdobném postavení, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku ovládající osoby, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami ovládající osoby v souladu s IFRS nebo jinými příslušnými účetními standardy uplatňovanými ve vztahu k příslušné osobě.

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 6.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v článcích 3.7, 6.4, 9.2 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů, a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den stanovení referenční sazby znamená pro příslušné Výnosové období den, který je 2 (slovy: dva) Pracovní dny před prvním dnem takového Výnosového období.

Den výplaty znamená každý Den výplaty úroků a Den splatnosti dluhopisů.

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.2 těchto Společných emisních podmínek.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou ČNB nebo jiného Finančního centra. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

Diskontovaná hodnota znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence pro výpočet úroku. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

EUR, **Euro** či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

EURIBOR znamená:

(a) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na stránce EURIBOR služby REFINITIV EIKON (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplňku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená European Money Markets Institute jakožto administrátorem uvedeným v registru ESMA (nebo nástupnickým subjektem) a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba EURIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (b).

(b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce (a), bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří (slovy: tří) bank dle volby Agenta pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba EURIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplňku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplňku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

Fond znamená J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25021.

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Investiční akcie znamená jakékoli investiční akcie vydané Fondem k Podfondu, přičemž k datu tohoto Základního prospektu jsou Investiční akcie tvořeny následujícími druhy:

Označení druhu Investičních akcií	Popis druhu Investičních akcií	Měna	ISIN
Investiční akcie CZK H	Růstová	CZK	CZ0008044856
Investiční akcie EUR H	Růstová	EUR	CZ0008044864
Investiční akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investiční akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investiční akcie CZK I	Institucionální	CZK	CZ0008052586
Investiční akcie EUR I	Institucionální	EUR	CZ0008052594
Investiční akcie EUR ID	Institucionální	EUR	CZ0008053196

J&T BANKA znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

Kč nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Konec účetního dne znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků dluhopisů, by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

Konvence pro výpočet úroku znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

(a) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence **„30E/360“** nebo **„BCK Standard 30E/360“**, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360, přičemž pro účely výpočtu výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní,

(b) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence **„Skutečný počet dní/360“** nebo **„Act/360“**, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360,

(c) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence **„Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“** nebo **„Act/Act“**, podíl

skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován a skutečného počtu kalendářních dnů v roce,

(d) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence **„Skutečný počet dní/365“** nebo **„Act/365“**, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365.

Kvalifikovaná většina znamená tří čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Manažer znamená J&T BANKA nebo jakoukoli jinou osobu, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověří a která bude určena v Konečných podmínkách.

Marže znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Nahrazení zajištění znamená nahrazení nebo uvolnění a opětovné převzetí Sdíleného zajištění, změnu totožnosti poskytovatele zajištění podle Zajišťovací dokumentace, převod práv a povinností podle Zajišťovací dokumentace na nového poskytovatele zajištění nebo nahrazení subjektu, jehož majetek je Předmětem zajištění.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

Ocenění znamená ve vztahu ke každé Zastavené investiční akcii:

(a) NAV příslušné Investiční akcie, nebo

(b) není-li NAV podle písm. (a) výše dostupné déle než 12 měsíců, hodnotu příslušné Investiční akcie určenou na základě znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcem na žádost Emitenta nebo Agenta pro zajištění (po konzultaci s Emitentem a na náklady Emitenta), který však nesmí být starší než 12 měsíců.

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má význam uvedený v článku 12.2 těchto Společných emisních podmínek.

Osoba vedoucí samostatnou evidenci znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplňku dluhopisového programu.

Podfond znamená J&T ARCH INVESTMENTS podfond, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 751 61 729, LEI: 315700PAOCAVYQZHU510.

Podřízený dluh znamená jakýkoliv dluh smluvně podřízený či jinak podřízený dle § 172 Insolvenčního zákona (v případě takové jiné podřízenosti dle § 172 Insolvenčního zákona však pouze ve vztahu k (i) pohledávkám společníků nebo akcionářů Emitenta vyplývajících z jejich účasti na Emitentovi nebo (ii) pohledávkám z podřízeného dluhopisu dle Zákona o dluhopisech nebo jiného obdobného podřízeného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky vydaného podle práva cizího státu) nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu dluhům jakéhokoli Člena skupiny (včetně Emitenta) ze Zajištěných dluhopisů (včetně Dluhopisů).

Povolené nahrazení zajištění znamená Nahrazení zajištění provedené v souladu s článkem 3.10.

Pracovní den znamená jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky.

PRIBOR znamená:

(a) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na stránce PRIBOR= služby REFINITIV EIKON (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplňku dluhopisového programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. jakožto administrátorem uvedeným v registru ESMA (nebo nástupnickým subjektem) a která je platná pro den, kdy je sazba PRIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba PRIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (b).

(b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle předchozího odstavce (a), bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: tří) bank dle volby Agenta pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplňku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplňku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie sazba PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

Prostá většina znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Případ porušení znamená jakýkoli případ uvedený v článku 9.1.

Referenční sazba znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Referenční sazbou může být PRIBOR či EURIBOR.

Samostatná evidence znamená samostatnou evidenci investičních nástrojů či evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů ve smyslu ZPKT.

Skupina znamená Emitenta, Akcionáře emitenta a jakékoliv jeho Dceřiné společnosti s tím, že **Člen skupiny** znamená jakoukoliv společnost spadající do Skupiny v souladu s touto definicí.

Společná schůze znamená společnou schůzi všech vlastníků Českých zajištěných dluhopisů.

Společná většina znamená prostou většinu hlasů přítomných osob oprávněných k účasti a hlasování na každé svolané:

(a) Společné schůzi, a zároveň

(b) Zahraniční společné schůzi,

v každém případě dosaženou v souladu s emisními podmínkami příslušných Zajištěných dluhopisů a příslušnými právními předpisy, přičemž taková společná prostá většina hlasů musí v souhrnu představovat alespoň 30 % celkové jmenovité hodnoty všech Zajištěných dluhopisů vydaných Emitenty zajištěných dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na těchto svolaných společných schůzích vlastníků Zajištěných dluhopisů hlasovat a pro tyto účely se dosažení této hranice určí na základě výsledků hlasování na všech takových svolaných schůzích vlastníků Zajištěných dluhopisů, kdy se výsledky hlasování každé takové schůze určí nejprve jednotlivě a následně se tyto výsledky sčítají podle poměru k celkové jmenovité hodnotě všech Zajištěných dluhopisů vydaných Emitenty zajištěných dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na těchto svolaných společných schůzích vlastníků Zajištěných dluhopisů hlasovat.

Pro účely určení, zda byla dosažena Společná většina, se jmenovitá hodnota všech Zajištěných dluhopisů denominovaných v jakékoli jiné měně, než euro, převede na euro, a to podle oficiálního směnného kurzu vyhlášeného Evropskou centrální bankou ke dni konání příslušné svolané schůze vlastníků Zajištěných dluhopisů.

Sponzor znamená jakéhokoli přímého společníka či akcionáře Emitenta nebo jiného Člena skupiny.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

Ultimátní ovládající osoba znamená:

(a) jakoukoli osobu, jež drží přímý nebo nepřímý podíl alespoň 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech v Akcionáři emitenta nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu Akcionáře emitenta, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit; a/nebo

(b) nadaci nebo fond kontrolovaný osobou dle písm. (a) výše, případně nadaci nebo fond, beneficientem kterého je osoba dle písm. (a) výše; a/nebo

(c) statutární orgán společnosti, jejímiž společníky jsou osoby uvedené v písm. (b) výše.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

Vázaný účet znamená jakýkoli bankovní účet jakéhokoli Emitenta zajištěných dluhopisů (včetně Emitenta) nebo Akcionáře emitenta otevřený u Agenta pro zajištění, jsou-li zároveň splněny následující podmínky:

(a) Emitent zajištěných dluhopisů nebo Akcionář emitenta, pro kterého je tento bankovní účet otevřen, nemá právo provádět žádné převody z tohoto bankovního účtu bez předchozího písemného souhlasu Agenta pro zajištění a

(b) pohledávky tohoto Emitenta zajištěných dluhopisů nebo Akcionáře emitenta vůči Agentovi pro zajištění jsou zastaveny ve prospěch Agenta pro zajištění jako předmět Sdíleného zajištění.

Výnosové období znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem

výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje), přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Výpis z evidence emise znamená výpis z evidence příslušné Emise vyhotovený Centrálním depozitářem ke konci rozhodného dne pro určení osoby oprávněné uplatňovat práva z Dluhopisů podle Emisních podmínek, který obsahuje rovněž informace z evidence navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (včetně údajů o majitelích účtů vlastníků), nestanoví-li zákon jinak.

Zahraniční společná schůze znamená každou společnou schůzi vlastníků Zajištěných dluhopisů vydaných Emitentem zajištěných dluhopisů podle zahraničního práva a svolanou v souladu s emisními podmínkami příslušných Zajištěných dluhopisů a příslušnými právními předpisy.

Zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce.

Základní prospekt znamená základní prospekt Dluhopisového programu schválený Českou národní bankou.

Zákon o bankách znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o dluhopisech znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o obchodních korporacích znamená zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

Zastavené investiční akcie znamená Investiční akcie, které jsou v kterýkoli okamžik předmětem Sdíleného zajištění v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami.

Zdroj referenční sazby znamená zdroj uvedený ve Společných emisních podmínkách nebo v Doplňku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

VI. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2026/028248/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2025/00822/CNB/653 ze dne 5. března 2026, které nabylo právní moci dne 5. března 2026, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta *https://www.jtpegfinancing2.cz/* v sekci *Emisní dokumentace* (**Internetové stránky emitenta**).

Základní prospekt má platnost do 5. března 2027.

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat i po skončení platnosti Základního prospektu, pokud bude nejpozději v poslední den platnosti Základního prospektu schválen a uveřejněn následný základní prospekt. Následný základní prospekt Emitenta bude uveřejněn na Internetových stránkách emitenta.]

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

[Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů. / Shrnutí Emise dluhopisů nebylo s ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů vyhotoveno.]

Dluhopisy jsou vydávány jako [*doplnit pořadí*] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu počínaje [●] 2026, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*".

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat Základní prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ČNB.

[Dluhopisy budou uváděny na trh Emitentem prostřednictvím společnosti [J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731] / [●] (**Manažer**).]

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*], je] / [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*], není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. [Dle vědomí Emitenta [*název indexu*] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení.]]

[**MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje** - Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění (dále jen MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrané všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající pravidlům MiFID II je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím, nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Manažer a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám Manažer.]

1 Odpovědné osoby

1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017.

1.2 Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou k datu jejich vyhotovení v souladu se skutečností a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●] 2026

Za **JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.**

_____

Jméno:
Funkce:

2 Doplněk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplněk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přirazen ve Společných emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: *Následující tabulka obsahuje vzor Doplňku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Text níže uvedený v kurzívě netvoří součást Doplňku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.*

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	CFI kód Dluhopisů	[●]
3.	FISN kód Dluhopisů	[●]
4.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
5.	Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	[●]
6.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [100] / [●] % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů]
7.	Počet Dluhopisů:	[●] ks, respektive [●] ks při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise
8.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR)]
9.	Způsob vydání Dluhopisů:	[Dluhopisy mohou být vydány jednorázově k Datu emise, nebo mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Lhůty pro upisování [resp. Dodatečné lhůty pro upisování] / [●]
10.	Název Dluhopisů:	[●]
11.	Datum emise:	[●]
12.	Lhůta pro upisování:	[●]
13.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
14.	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / na bázi diskontu]
15.	Konvence pro výpočet úroku:	[●]
16.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[použije se / nepoužije se]

	16.1	Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a.]
	16.2	Den výplaty úroků:	[● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy] [; pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku posouvá v souladu s článkem 7.3 (*Konvence pracovního dne*) Společných emisních podmínek]
17.	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*		[použije se / nepoužije se]
	17.1	Referenční sazba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR]
	17.2	Zdroj referenční sazby:	[● / dle článku 16 Společných emisních podmínek]
	17.3	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
	17.4	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže]
	17.5	Den výplaty úroků:	[● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / čtvrtletně vždy k ●, ●, ● a ● příslušného kalendářního roku / popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy] [; pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku posouvá v souladu s článkem 7.3 (*Konvence pracovního dne*) Společných emisních podmínek]
	17.6	Minimální výše Referenční sazby	[dle článku 5.2 písm. (g) Společných emisních podmínek / [●] / nepoužije se]
	17.7	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] *(replikujte dle potřeby)* / minimální výše úrokové sazby není stanovena, článek 5.2 písm. (h) Společných emisních podmínek se nepoužije]
	17.8	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové

období] *(replikujte dle potřeby)* / nepoužije se]

17.9 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]

18. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: [použije se / nepoužije se]

Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.

18.1 Diskontní sazba: [● / dle článku 16 Společných emisních podmínek]

19. Den konečné splatnosti dluhopisů: [●]

20. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.4 Společných emisních podmínek: [Dle článku 6.4 Společných emisních podmínek / nepoužije se]

20.1 Možnost částečného předčasného splacení [● / nepoužije se]

20.2 Mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta: [[●] % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), [●] % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), [●] % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma), [●]]

/

$[MV = (RV * \frac{m}{\text{počet celých měsíců řádné splatnosti}}) * \text{H}$

kde:

MV znamená Mimořádný výnos

RV znamená roční výnos Dluhopisů, tedy [pevnou úrokovou sazbu] / [součet příslušné Referenční sazby platné ke Dni předčasné splatnosti a Marže] / [implikovaný fixní roční výnos]

H znamená [jmenovitou hodnotu Dluhopisů] / [Diskontovanou hodnotu]

m znamená počet zahájených měsíců zbývajících ode Dne předčasné splatnosti do

		Dne konečné splatnosti dluhopisů (včetně) (celý měsíc bude pro tyto účely určen za použití Konvence pro výpočet úroku).]
	20.3 Období předcházející Dnu konečné splatnosti, v rámci kterého nebude Emitent vyplácet žádný mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta:	[●]
21.	Odkup z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů	[Dle článku 6.5 Společných emisních podmínek / nepoužije se]
22.	Určená provozovna Administrátora:	[dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
23.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating)
24.	Interní schválení Emise dluhopisů:	[Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●]. / ●]
25.	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
26.	Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací:	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [*doplnit zdroj informací*] / ●]
27.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / nepoužije se]

ČÁST B – DALŠÍ INFORMACE

1.	Veřejná nabídka:	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.

1.1	Podmínky veřejné nabídky:	[Podmínky veřejné nabídky: [*včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů*]] [Minimální částka objednávky: [●]] [Maximální částka objednávky: [●]] [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.] [Umístění Emise na trh bude provedeno Emitentem prostřednictvím společnosti [J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731] / [●] (**Manažer**) / [●].] [Jestliže objem objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi).] [Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.] [Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá [●] % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů odpovídá jejich Emisnímu kurzu.] [Kupní cena za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s

primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu, respektive kupní ceny jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní).]

[Aktuální výše emisního kurzu po Datu emise bude uveřejněna Manažerem na internetových stránkách [www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.] / [●].]

[Lhůta, v níž bude veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další objednávky akceptovány vůbec nebo v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent neuveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy uveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na Internetových stránkách Emitenta.]

[Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta a na internetových stránkách Manažera [www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.] / [●], a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování.]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při veřejné nabídce: [●]] [Vybraní investoři budou oslovováni [Manažerem / Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●] [(zejména podle komisionářských smluv uzavřených s

[Emitentem / ●])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

[Postup pro žádost: [●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]

	1.2 Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:	[Dne [●] uzavřel Emitent s Manažerem smlouvu o umístění Emise, na jejímž základě pověřil Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Emise u koncových investorů. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na *„best efforts"* bázi, tj. Manažer vyvine veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy v objemu Emise byly na trhu umístěny (tj. upsány nebo koupeny investory), avšak v případě, že se takovéto umístění nepodaří, Manažer nebude povinen jakékoli další Dluhopisy, jejichž vydání se v rámci Emise předpokládá, upsat a koupit. Manažer ani žádné jiné osoby nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. Celková provize za umístění Emise bude maximálně [●] % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.] / [●]
2.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu [a který dále působí jako Administrátor, Kotační agent]; Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●]
3.	Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:	[Čistý výtěžek každé Emise bude použit na (i) refinancování [●], (ii) poskytnutí peněžních prostředků [●] formou vnitroskupinového úvěru nebo zápůjčky, přičemž [●] použije takto získané prostředky k [●] a (iii) na všeobecné korporátní účely Emitenta] / [●] Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání předpokládané celkové

		jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca [●]. [V případě, že Emitent vydá Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emitent předpokládá, že náklady Emise dluhopisů budou činit cca [●]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů v takovém případě (tj. při vydání celé větší celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca [●].] [Pokud čistý výtěžek emise nebude dostatečný pro financování výše uvedeného účelu, získá Emitent dodatečné zdroje ve výši [●] prostřednictvím [●].] / [●]
4.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:	[Emitent požádal prostřednictvím Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] [Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí [●] Kč jako poplatek za přijetí a [●] Kč jako roční poplatek za obchodování.]
5.	Náklady účtované investorovi:	[V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera, kterým je J&T BANKA, budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků.* K datu těchto Konečných podmínek činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.] / [●]
6.	Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na	[● / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy

	regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému:	jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.]
7.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
8.	Další omezení prodeje Dluhopisů:	[● / nepoužije se]

VII. INFORMACE O EMITENTOVI

1 Oprávnění auditoři

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 7. října 2025. Zahajovací rozvaha Emitenta sestavená k 7. říjnu 2025 v souladu s IFRS (**Zahajovací rozvaha emitenta**) byla auditována:

Obchodní firma:	CLA Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Statutární auditor:	Ing. Dagmar Dušková
Osvědčení č.:	1919

CLA Audit s.r.o. (**Auditor emitenta**) nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi emitenta: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzací od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k J&T BANCE jako Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.
Registrace:	Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 30017.
Identifikační číslo:	238 10 670
LEI:	315700CK5J7HXDQAA368
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 7. října 2025.
Datum založení:	Emitent byl založen dne 23. září 2025.
Doba trvání:	Emitent byl založen na neomezenou dobu.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost založená a existující podle práva České republiky
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtpegfinancing2.cz
Internetové stránky:	https://www.jtpegfinancing2.cz/

	Informace na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující: • zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (**Zákon o obchodních korporacích**), • zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**) a • zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění (**Živnostenský zákon**).

3.2 Zakladatelská listina

Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Základního prospektu je ze dne 23. září 2025, jako součást notářského zápisu NZ 1440/2025, který byl do obchodního rejstříku založen dne 7. října 2025.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání, kterým jsou dle článku 2 stanov výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 Živnostenského zákona, a to v oborech činnosti Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy. Předmětem činnosti Emitenta je dle čl. 2.1 stanov správa vlastního majetku.

3.3 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen na 2.000.000 akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 Kč (slovy: jedna koruna česká).

3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 23. září 2025 na základě notářského zápisu (NZ 1440/2025) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 30017 dne 7. října 2025.

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Akcionáře emitenta a společností ze Skupiny. Jelikož je Emitent společností založenou pro účely vydání Dluhopisů, v minulosti nevykonával a v současné době nad rámec výše uvedené činnosti nevykonává žádnou významnou podnikatelskou činnost.

3.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Emitent k datu tohoto Základního prospektu nemá žádné nesplacené úvěry ani dluhopisy.

3.6 Události specifické pro Emitenta z hlediska hodnocení platební schopnosti

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro něj, které by měly podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

3.7 Úvěrové hodnocení Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů

Emitentovi nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

3.8 Významné změny struktury financování Emitenta

Od vzniku Emitenta nedošlo k žádné významné změně výpůjček či struktury financování Emitenta.

3.9 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent neočekává potřebu financování vlastní činnosti, neboť žádnou podnikatelskou činnost nevykonává. Očekávaným zdrojem financování pro výplatu úrokových výnosů spojených s Dluhopisy budou úrokové výnosy přijaté v souvislosti s poskytnutým vnitroskupinovým financováním.

4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta

4.1 Činnosti prováděné Emitentem

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent žádné další činnosti nevykonává.

4.2 Hlavní trhy a postavení Emitenta

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

5 Organizační struktura

5.1 Jediný akcionář Emitenta

Emitent má jediného akcionáře, a to Akcionáře emitenta. Akcionář emitenta přímo vlastní 100 % akcií vydaných Emitentem. Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje Akcionář emitenta na základě vlastnictví 100% podílu Emitenta (tj. 100% podíl na základním kapitálu a 100 % hlasovacích práv). Tím, že Emitenta přímo ovládá a kontroluje Akcionář emitenta, který je jediným akcionářem oprávněným hlasovat na valné hromadě, přijímat podíly na zisku či likvidačním zůstatku, tedy není osoba, proti které by této kontroly mohlo být zneužito, nebyla žádná opatření proti zneužití kontroly potřebná.

Informace o akcionářích Akcionáře emitenta a jejich struktura (včetně identifikace konečné ovládající osoby Akcionáře emitenta) jsou uvedeny v kapitole VIII (*Přehled podnikání Skupiny*), bodě 2 (*Skupina a organizační struktura Skupiny*) tohoto Základního prospektu.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

5.2 Skupina

Emitent je součástí Skupiny. Bližší popis a postavení Emitenta v této skupině je obsažen v kapitole VIII (*Přehled podnikání Skupiny*), bodě 2 (*Skupina a organizační struktura Skupiny*) tohoto Základního prospektu.

5.3 Závislost Emitenta na společnostech ze Skupiny

Emitent je závislý na svém jediném akcionáři, kterým je Akcionář emitenta.

Emitent byl zřízen za účelem vydávání dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent určil, že vnitroskupinové financování ze zdrojů Emitenta bude poskytováno Akcionáři emitenta. Emitent k datu tohoto Základního prospektu neurčil žádné další společnosti ze Skupiny, kterým bude poskytovat vnitroskupinové financování. Emitent však může v budoucnu určit, že bude poskytovat vnitroskupinové financování rovněž dalším společnostem v rámci Skupiny, případně Skupiny JTPEG (jak je definována výše). Schopnost Emitenta splnit závazky je tudíž významně ovlivněna schopnostmi společností ze Skupiny, případně ze Skupiny JTPEG, splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na společnostech ze Skupiny, případně ze Skupiny JTPEG, a jejich hospodářských výsledcích.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

Emitent prohlašuje, že od data Zahajovací rozvahy emitenta, tedy od 7. října 2025, nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

6.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, do data tohoto Základního prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

6.3 Informace o známých trendech

Emitent je účelově založenou společností bez vlastní významné podnikatelské činnosti. Jeho přímá expozice vůči tržním trendům je proto omezená. Na vyhlídky Emitenta se však mohou nepřímo promítat obecné makroekonomické a geopolitické trendy a prognóza České národní banky, přičemž dopad těchto faktorů na Emitenta nelze předjímat. Vzhledem k tomu, že Emitent je součástí Skupiny, nepřímo na něj můžou mít vliv trendy ovlivňující Akcionáře emitenta a Skupinu popsané v kapitole VIII (*Přehled podnikání Skupiny*), bodě 3 (*Informace o trendech*) tohoto Základního prospektu.

S výjimkou výše uvedeného si Emitent není vědom trendů, nejistot, nároků, závazků nebo událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

7 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do tohoto Základního prospektu nezahrnout.

8 Správní, řídící a dozorčí orgány

8.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Představenstvu přísluší obchodní vedení a dohled nad činností Emitenta a všechna další působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěřuje jinému orgánu Emitenta. Představenstvo zejména zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní

účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztrát. Představenstvo má jednoho člena. Členy představenstva volí a odvolává Akcionář emitenta, jako jediný akcionář Emitenta, v působnosti valné hromady. Funkční období člena představenstva je 5 let.

Emitenta zastupuje ve všech věcech člen představenstva.

Jediným členem představenstva Emitenta k datu tohoto Základního prospektu je:

Olga Pražanová	**Člen představenstva**
Den vzniku členství:	7. října 2025
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (členka představenstva) KROKOLA, a.s. (členka dozorčí rady) J&T ART FOND a.s. (členka představenstva) JTPEG Financing CZ I, a.s. (členka představenstva) JTSEC CZ Financing 3, a.s. (členka představenstva)
Pracovní adresa	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

8.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je nejvyšším kontrolním orgánem Emitenta; řídí se zásadami schválenými valnou hromadou, ledaže jsou v rozporu se zákonem nebo stanovami. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Nikdo není oprávněn udělovat dozorčí radě pokyny týkající se její zákonné povinnosti kontroly působnosti. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti děje v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě také mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě představenstva.

V souladu se stanovami Emitenta má dozorčí rada jednoho člena. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Emitenta. Členové dozorčí rady nesmí být současně členy představenstva nebo jinou osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za Emitenta. Funkční období člena dozorčí rady je 5 let.

Jediným členem dozorčí rady Emitenta k datu tohoto Základního prospektu je:

Libor Kaiser	**Člen dozorčí rady**
Den vzniku členství:	7. října 2025
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool – I- CZK, a.s. (člen dozorčí rady) EP Industries, a.s. (člen dozorčí rady) EC Investments, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG Croatia Investments, a.s. (člen představenstva) J&T Market Opportunities SICAV a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG CZ Investment 1, a.s. (člen dozorčí rady) Auctor Holding, a.s. (člen dozorčí rady) EP Energy Transition, a.s. (člen dozorčí rady) J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (člen představenstva) J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (člen představenstva) J&T ENERGY HOLDING, a.s. (předseda představenstva)

	TYMON a.s. (člen dozorčí rady) SEE Media Investments, a.s. (člen dozorčí rady) J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. (člen dozorčí rady) J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (člen představenstva) J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s. (člen dozorčí rady) JTSEC CZ Financing 2, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG Financing CZ I, a.s. (člen dozorčí rady) JTSEC CZ Financing 1, a.s. (člen dozorčí rady) EP Project Finance, a.s. (člen dozorčí rady) JTSEC CZ Financing 3, a.s. (člen dozorčí rady) J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG CZ Investment 6, a.s. (člen dozorčí rady)
Pracovní adresa	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

8.3 Výbor pro audit

Emitent zřizuje Výbor pro audit. Základním posláním Výboru pro audit je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly a vnitřního auditu Výbor pro audit je orgánem společnosti, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady, činnosti uvedené v příslušných právních předpisech, zejména v zákoně č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), v platném znění (**Zákon o auditorech**), Výbor pro audit je oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti v rozsahu nezbytném pro výkon činnosti Výboru pro audit. Výbor pro audit jednou ročně vyhotoví zprávu o činnosti, ve které zhodnotí svoji činnost ve vztahu ke své působnosti. Nejméně jeden člen Výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a informuje valnou hromadu o výsledcích činnosti Výboru pro audit.

V souladu se stanovami Emitenta má výbor pro audit 3 členy, které volí a odvolává valná hromada Emitenta z členů dozorčí rady anebo ze třetích osob. Funkční období člena výboru pro audit činí 3 roky.

Členy výboru pro audit Emitenta k datu tohoto Základního prospektu jsou:

Jméno	**Funkce**
Ing. Jakub Kovář	Předseda výboru pro audit
Ing. Rudolf Černý	Člen výboru pro audit
Ing. Martin Lavička	Člen výboru pro audit

8.4 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi člena představenstva a člena dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jeho soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

9 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

Emitent byl založen dne 23. září 2025 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 7. října 2025. Následující tabulka uvádí přehled finančních údajů ze Zahajovací rozvahy emitenta. Zahajovací rozvaha emitenta byla sestavena v souladu s IFRS.

Úplné znění Zahajovací rozvahy emitenta je do tohoto Základního prospektu začleněno odkazem (viz kapitolu III (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zahajovací rozvaha emitenta byla ověřena Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Zahajovací rozvaze emitenta výrok „*bez výhrad*".

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora emitenta o audit Zahajovací rozvahy emitenta, která je do tohoto Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazena s jeho souhlasem.

Zahajovací rozvaha (v tis. Kč)

	k 7. říjnu 2025
Aktiva	
Jiné pohledávky	2.000
Krátkodobá aktiva celkem	2.000
Aktiva celkem	**2.000**
Vlastní kapitál	
Základní kapitál	2.000
Vlastní kapitál celkem	2.000
Vlastní kapitál a závazky celkem	**2.000**

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl dne 7. října 2025, tedy v období tří (3) měsíců před koncem kalendářního roku, a k datu Základního prospektu nemá žádná významná aktiva ani závazky, rozhodl se využít možnosti tzv. prodlouženého účetního období ve smyslu § 3 odst. 4 písm. a) zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. To znamená, že Emitentovo účetní období bude delší než 12 měsíců a skončí ke dni 31. prosince 2026.

V důsledku výše uvedeného rozhodnutí Emitentovi nevzniká povinnost vyhotovit a uveřejnit výroční finanční zprávu za rok 2025, a to ani v případě, že Emitent vydá svou první Emisi pod Dluhopisovým programem do čtyř (4) měsíců po skončení účetního období roku 2025. Emitent tedy za těchto okolností vyhotoví svou první výroční finanční zprávu za celé prodloužené účetní období; tj. období od 7 října 2025 do 31. prosince 2026. Tato výroční finanční zpráva bude v souladu s § 118 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**) zveřejněna do 30. dubna 2027.

10 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent si k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu není vědom průběhu nebo hrozby jakéhokoli státního, soudního nebo rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny. Toto prohlášení Emitenta se vztahuje na období od vzniku Emitenta do data tohoto Základního prospektu.

11 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od vzniku Emitenta nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Emitenta, které by měly významný dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky Emitenta.

12 Významné smlouvy

Dle vědomí Emitenta neexistují k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

Emitent předpokládá, že s Akcionářem emitenta v souvislosti s příslušnou emisí Dluhopisů podle tohoto Programu uzavře úvěrovou smlouvu, jejímž předmětem bude závazek Emitenta, jako věřitele poskytnout Akcionáři emitenta, jako dlužníkovi část nebo celý výtěžek z dané Emise, přičemž Akcionář emitenta bude mít vůči Emitentovi závazek tento úvěr splatit, tak aby byl Emitent schopný dostát svým závazkům z Dluhopisů a řádně a včas splatit pohledávky věřitelů z Dluhopisů.

13 Zveřejněné dokumenty

Plné znění Zahajovací rozvahy emitenta je dostupné na internetových stránkách Emitenta uvedených v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*). Informace začleněné odkazem budou k dispozici po dobu 10 let ode dne schválení tohoto Základního prospektu.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně notářského zápisu o založení Emitenta (NZ 1440/2025), Zajišťovací dokumentace a Smlouvy s agentem pro zajištění jsou či budou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta https://www.jtpegfinancing2.cz/ v sekci *Emisní dokumentace* a budou zde k dispozici nejméně po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

VIII. PŘEHLED PODNIKÁNÍ SKUPINY

1 Činnosti a předmět podnikání Akcionáře emitenta a Skupiny

1.1 Popis činností prováděných Skupinou

Hlavními činnostmi Akcionáře emitenta jsou, mimo jiné, poskytování úvěrů a zápůjček společnostem v rámci Skupiny JTPEG a nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*, zejména jejich nákup a prodej.

Podle článku 3 stanov Akcionáře emitenta a zápisu do kyperského rejstříku je předmětem podnikání Akcionáře emitenta činnost investiční společnosti, činnost v oblasti dovozního a vývozního obchodu. poskytování poradenských služeb, správa, nákup a prodej investic, obecné nebo konkrétní zastupování jakéhokoli produktu, firmy, podniku nebo osoby, uzavírání smluv, dohod a kompromisů s jinými společnostmi, nabývání nemovitého majetku, uzavírání dohod s jakoukoli vládou nebo orgánem, obecním, místním nebo jiným, nákup, pronájem, směna, prodej, zástava nebo jiné nabývání a užívání jakéhokoliv nemovitého nebo movitého majetku, investování a správa kapitálu nebo peněz společnosti do akcií nebo jiných investic, hypoték nebo zástav, půjčování nebo vyplácení peněz předem, podílení se na řízení, dohledu a kontrole práce nebo podnikání jakékoli společnosti, půjčování si, získávání nebo zajišťování plateb peněz pro účely podnikání, Poskytování peněžních půjček a úvěrů jakékoli osobě, firmě, společnosti nebo subjektu a poskytování záruk a jistot a odškodnění za splácení peněžních půjček nebo za splácení smluv nebo závazků obecně, vydávání dluhopisů a dluhopisových akcií, vydávání, přijímání, kontrasignování, diskontování a provádění směnek, registrace za účelem přijetí, nákupu nebo jiného získání a nabytí akcií nebo jiných podílů v jiných společnostech, hrazení veškerých výdajů souvisejících se založením a registrací společnosti, prodej nebo jiné zcizení části nebo celého podniku nebo majetku společnosti, usilování o registraci nebo uznání společnosti v jakémkoli státě nebo místě, provádění všech nebo některých z výše uvedených činností na Kypru a v jakékoli zemi, provádění fúzí s jakoukoli jinou společností nebo podnikem, nákup, pronájem nebo jiné nabývání a vlastnění nebo zastavování, zcizování nebo prodávání jakéhokoli aktiva nebo podílu, uzavírání partnerství nebo jakékoli jiné dohody o podílu na zisku, jmenování a zaměstnávání zaměstnanců, odměňování jakékoli osoby poskytující služby společnosti, zřizování a podpora jakýchkoli druhů providentních fondů a/nebo penzí, podílení se nebo jiné pomáhání jakékoli dobročinné nebo charitativní organizaci, propagace společnosti a provádění jakékoli činnosti, které přispějí nebo budou nezbytné k dosažení výše uvedených cílů nebo každého z nich samostatně.

1.2 Skupina a dceřiné společnosti Akcionáře emitenta

K datu tohoto Základního prospektu jsou kromě Akcionáře emitenta součástí Skupiny následující dceřiné společnosti Akcionáře emitenta:

(a) JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. (100 %), tj. Emitent – česká akciová společnost založená za účelem vydání emise dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Akcionáři emitenta formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování; a

(b) JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s. (100 %), Akcionářem emitenta založená slovenská akciová společnost za účelem vydání emise dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Akcionáři emitenta formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování.

1.3 Hlavní trhy a postavení Skupiny

Vzhledem ke své hlavní činnosti Akcionář emitenta jako takový nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

2 Skupina a organizační struktura Skupiny

2.1 Akcionáři Akcionáře emitenta

Akcionář emitenta má k datu tohoto Základního prospektu jediného akcionáře, společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika (**JTPEG**) s podílem 100 % na základním jmění a hlasovacích právech.

Přímo ovládající osobou Akcionáře emitenta je tedy JTPEG.

Podle Emitentovi dostupných informací je JTPEG ovládán následujícími osobami:

Akcionáři	**Hlasovací práva (v %)**
Ing. Ivan Jakabovič	24,96
Mgr. Miloš Badida	12,77
JUDr. Jarmila Jánošová	12,77
Ing. Igor Rattaj	9,90
Mgr. Martin Fedor	9,90
Ing. Peter Korbačka	9,90
Ing. Dušan Palcr	9,90
Ing. Jozef Tkáč	4,95
Ing. Patrik Tkáč	4,95

Nikdo z těchto osob samostatně JTPEG neovládá.

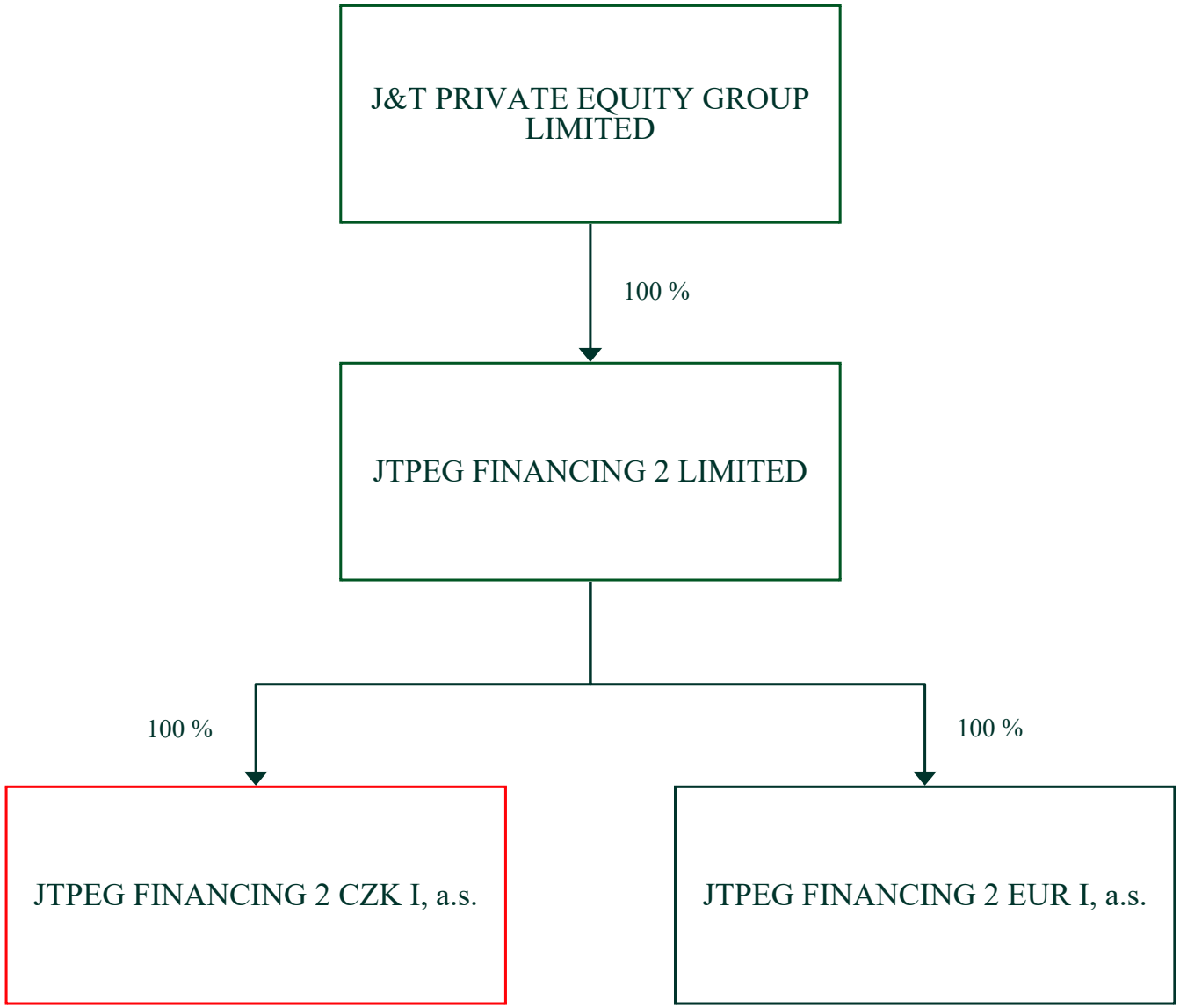
Pokud je Emitentovi známo, Akcionář emitenta nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany svých akcionářů.

Emitent očekává, že peněžní prostředky získané z výtěžku jednotlivých Emisí budou poskytnuty dalším společnostem v rámci skupiny skládající se ze společnosti JTPEG a jejích dceřiných společností (**Skupina JTPEG**). V tabulce níže jsou uvedeny vybrané finanční informace Skupiny JTPEG, které byly převzaty z konsolidované auditované účetní závěrky společnosti JTPEG, která byla sestavena v souladu s IFRS a která není žádným způsobem začleněna do tohoto Základního prospektu:

v milionech EUR	**31. prosince 2024**	**31. prosince 2023**
Aktiva celkem	7.082	5.673
Vlastní kapitál celkem	3.601	2.901
Čistý zisk za účetní období	779	457

2.2 Skupina

Organizační struktura Skupiny, se zohledněním společnosti JTPEG, k datu tohoto Základního prospektu, je uvedena v grafickém vyobrazení níže. Uvedené procentuální hodnoty představují podíl na základním kapitálu a také podíl na hlasovacích právech.


J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
100 %
JTPEG FINANCING 2 LIMITED
100 %
100 %
JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.
JTPEG FINANCING 2 EUR I, a.s.

2.3 Závislost Akcionáře emitenta na společnostech Skupiny

Akcionář emitenta je závislý na subjektech ve Skupině. S ohledem na skutečnost, že do hlavní činnosti společnosti Akcionáře emitenta spadá také financování společností ze Skupiny, v případě, že Akcionář emitenta poskytne některému ze subjektů ze Skupiny půjčku nebo úvěr, může být schopnost Akcionáře emitenta splnit své závazky vůči Emitentovi významně ovlivněna schopností dané společnosti splácet své závazky vůči Akcionáři emitenta, což vede k závislosti peněžních zdrojů Akcionáře emitenta na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny splatit danou půjčku nebo úvěr by mohla Akcionáře emitenta významně poškodit.

3 Informace o trendech

3.1 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly uveřejněny finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

3.2 Informace o známých trendech

Akcionáře emitenta, Skupinu a její podnikání ovlivňují makroekonomické podmínky, situace na Ukrajině a související sankce a odvetná opatření, vysoká inflace, rostoucí úrokové sazby a jiné případné skutečnosti determinující tržní prostředí. Jejich dopad na Akcionáře emitenta a Skupinu však nelze vyčíslit, neboť se jedná o podmínky, které nejen že ovlivňují všechny ostatní subjekty na trhu, ale ve své podstatě tyto aktuální tržní podmínky definují.

S výjimkou výše uvedeného si Emitent není vědom trendů, nejistot, nároků, závazků nebo událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Akcionáře emitenta nejméně na běžný finanční rok.

IX. INFORMACE O FONDU, PODFONDU A INVESTIČNÍCH AKCIÍCH

1. Základní údaje

1.1 Základní údaje o Fondu

Název:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Zkrácený název:	J&T ARCH INVESTMENT J&T ARCH
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo:	088 00 693
LEI:	315700DI2OW6BYTB5L11
Zápis v rejstříku:	Obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 25021
Datum vzniku Fondu:	23. prosince 2019. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Doba trvání:	Fond je založen na dobu neurčitou.
Obhospodařovatel:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

1.2 Základní údaje o Podfondu

Název:	J&T ARCH INVESTMENTS podfond
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo:	751 61 729
LEI:	315700PAOCAVYQZHU510
Obhospodařovatel:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář:	ATLANTIK finanční trhy, a.s. (**Depozitář**)

2. Právní forma, struktura a účel

Fond je česká akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) založená a existující podle právního řádu České republiky jako fond kvalifikovaných investorů s právní osobností. Fond působí prostřednictvím jednoho nebo více podfondů ve smyslu ZISIF. Fond zahrnuje veškerý majetek z investiční činnosti do některého z podfondů. Každý podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu konkrétního podfondu.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných JTIS, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Podfondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany investorů. Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy,

v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu Podfondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie. Podfond může použít dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.

3. JTIS

JTIS je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. JTIS jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF.

JTIS ve vztahu k Fondu a Podfondu provádí činnost obhospodařování a administrace.

JTIS má povolení ke své činnosti dle rozhodnutí ČNB č.j. 2011/13707/570 ze dne 30. listopadu 2011, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011. JTIS je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

4. Depozitář

Depozitář ve vztahu k Fondu a Podfondu provádí činnost opatrování majetku Fondu/Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha, zřízení a vedení peněžních účtů a evidence pohybů veškerých peněžních prostředků do majetku Fondu/Podfondu, evidence stavu dalšího majetku Fondu/Podfondu a případně další činnost předpokládaná ZISIF a uvedená v depozitářské smlouvě.

Depozitář pro Fond a Podfond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF. Depozitář pro Fond a Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

Depozitář může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 ZISIF, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku Fondu.

5. Investiční akcie

Investiční akcie vydává Fond k Podfondu. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a zanikají odkoupením. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

K datu tohoto Základního prospektu jsou Investiční akcie tvořeny následujícími druhy:

Označení druhu Investičních akcií	Popis druhu Investičních akcií	Měna	ISIN
Investiční akcie CZK H	Růstová	CZK	CZ0008044856
Investiční akcie EUR H	Růstová	EUR	CZ0008044864
Investiční akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investiční akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investiční akcie CZK I	Institucionální	CZK	CZ0008052586
Investiční akcie EUR I	Institucionální	EUR	CZ0008052594

Investiční akcie EUR ID	Institucionální	EUR	CZ0008053196

Hodnota investičních akcií je vyjádřena v případě investičních akcií CZK H, investičních akcií CZK HD a investičních akcií CZK I v českých korunách (Kč); investičních akcií EUR H, investičních akcií EUR HD, investičních akcií EUR I a investičních akcií EUR ID v eurech (EUR).

Investiční akcie zakládají stejná práva všem vlastníkům. Porušením této zásady není vedení druhů investičních akcií Fondu investiční akcie EUR H, investiční akcie EUR HD, investiční akcie EUR I, investiční akcie EUR ID, investiční akcie CZK H, investiční akcie CZK HD, investiční akcie CZK I a rozdílné přirážky (např. v závislosti na objemu investice nebo při časovém rozlišení vstupu investora do Podfondu).

Na základě rozhodnutí JTIS ze dne 8. prosince 2025, se s účinností ode dne 8. prosince 2025 zavedl kapacitní poplatek ve výši 20 % z částky představující nově investovaný kapitál, čímž se aktivovala tzv. *soft closure*, spočívající v omezení nelimitovaného veřejného přílivu nového kapitálu prostřednictvím úpisu následujících druhů Investičních akcií: (i) investiční akcie CZK H, (ii) investiční akcie EUR H, (iii) investiční akcie CZK HD a (iv) investiční akcie EUR HD.

6. Portfolio Podfondu

Následující tabulka zobrazuje strukturu portfolia Podfondu dle sektorů k 30. červnu 2025, 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023:

Sektor	**Podíl (v %)**		
	k 30. červnu 2025	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
Energetika	59,1	68,6	49,1
Bankovnictví a finanční služby	4,7	6,0	10,6
Nemovitosti, development a pozemky	2,5	5,5	10,9
Média a nakladatelství	2,6	3,4	7,0
Maloobchod a velkoobchod	1,9	2,8	4,9
E-commerce a logistika	9,3	2,1	5,3
Hotely a volnočasové aktivity	1,4	2,0	1,4
Profesionální sport	1,2	1,9	3,1
Zemědělství	0,7	1,0	2,0
Ostatní sektory	0,8	1,2	0,4
Instrumenty peněžního trhu	14,4	3,4	2,9
Hotovost	1,4	1,9	2,4

Protistrana	Podíl (v %)		
	k 30. červnu 2025	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
J&T ALLIANCE	71,9	78,0	69,9
MONETA Money Bank	4,3	6,0	10,0
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	1,6	2,0	4,5
EMMA ALPHA HOLDING	1,5	2,0	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	0,9	1,0	1,7
Sandberg Private Equity 2 Fund	0,8	1,0	2,3
JTFG FUND II	0,8	1,0	-
J&T AGRICULTURE	0,7	1,0	2,0
JTFG FUND I	0,7	-	2,2
BHP HOTELS	0,5	-	1,4
Ostatní protistrany	0,5	2,0	0,7
Směnky J&T Private Equity	14,4	3,0	2,9
Hotovost	1,4	2	2,4

7. Vybrané klíčové ukazatele Podfondu

Rok 2024 ukončil Podfond rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 12.186 mil. Kč (6.230 mil. Kč k 31. prosinci 2023) a s čistou hodnotou aktiv (*net asset value*) náležejících držitelům investičních akcií (**NAV**) k 31 prosinci 2024 ve výši 105,8 mld. Kč (49,6 mld. Kč k 31. prosinci 2023), což představuje meziroční nárůst o 56,2 mld. Kč, resp. o 113 %.

Aktiva Podfondu k 31. prosinci 2024 činila 121,5 mld. Kč (55,1 mld. Kč k 31. prosinci 2023), což představuje meziroční nárůst spravovaných aktiv o 66,4 mld. Kč, resp. o 121 %.

Za období šesti měsíců končící 30. červnem 2025 dosáhl Podfond hospodářského výsledku po zdanění 9,46 mld. Kč (4,32 mld. Kč k 30. červnu 2024) a NAV k 30. červnu 2025 ve výši 144,13 mld. Kč (105,80 mld. Kč k 31. prosinci 2024), což představuje nárůst o 38,33 mld. Kč, resp. o 36,23 % oproti konci roku 2024.

Následující tabulky zobrazují vybrané klíčové ukazatele Podfondu k 30. červnu 2025, 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023, resp. za období šesti měsíců končící 30. červnem 2025 a za roky 2024 a 2023:

Ukazatel	k 30. červnu 2025	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
Aktiva (v mil. Kč)	175.522,0	121.520,3	55.084,8

Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v mil. Kč)	144.131,0	105.799,7	49.575,3
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v mil. Kč)	52.344,0	36.117,5	23.907,3
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v mil. Kč)	37.488,0	29.803,1	22.457,4
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v mil. Kč)	3.035,0	3.177,9	2.938,7
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v mil. Kč)	324,0	338,9	272,1
Čistá hodnota aktiv – třída CZK I (v mil. Kč)	2.337,0	2.161,8	–
Čistá hodnota aktiv – třída EUR I (v mil. EUR)	1.532,0	1.450,5	–
Čistá hodnota aktiv – třída EUR ID (v mil. EUR)	47.071,0	32.750,1	–
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	27.493.389.694	20.455.332.280	15.901.639.806
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	887.726.773	743.448.890	662.022.349
Počet investičních akcií – třída CZK HD (kusy)	2.620.613	2.620.021	2.610.097
Počet investičních akcií – třída EUR HD (kusy)	227.470	224.471	200.000
Počet investičních akcií – třída CZK I (kusy)	19.802.612	19.802.612	–
Počet investičních akcií – třída EUR I (kusy)	5.500.000	5.500.000	–
Počet investičních akcií – třída EUR ID (kusy)	16.848.078	12.400.000	–
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,9038	1,7656	1,5034
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v EUR)	1,7062	1,5917	1,3719

Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1.158,260	1.212,93	1.125,87
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v EUR)	57,630	59,94	55,01
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK I (v Kč)	118,000	109,16	–
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR I (v EUR)	11,250	10,47	–
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR ID (v EUR)	112,880	104,86	–
	1H 2025	**2024***	**2023****
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK H (v %)	7,83 %	17,44 %	19 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR H (v %)	7,19 %	16,02 %	14,98 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK HD (v %)	7,84 %	7,73 %	12,59 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR HD (v %)	7,22 %	8,96 %	10,02 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK I (v %)	8,10 %	4,85 %	–
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR I (v %)	7,45 %	–	–
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR ID (v %)	7,65 %	–	–

**Výkonnost Podfondu za rok 2024 srovnává období k 31. 12. 2024 s obdobím k 31. 12. 2023 pouze u růstových a dividendových tříd investičních akcií. U institucionálních tříd investičních akcií je uvedena pouze výkonnost třídy CZK I a to za poslední čtvrtletí roku 2024. Zbylé dvě institucionální třídy (EUR I a EUR ID) vznikly v průběhu září 2024.*

***Výkonnost Podfondu za rok 2023 srovnává období k 31. 12. 2023 s obdobím k 31. 12. 2022 pouze u růstových tříd investičních akcií. U dividendových tříd investičních akcií je uvedena výkonnost za poslední 3 čtvrtletí roku 2023.*

8. Význam ve vztahu ke Sdílenému zajištění

Dluhopisy jsou zajištěny Sdíleným zajištěním představovaným mj. finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu, jak je specifikováno v kapitole X (*Zajištění*) tohoto Základního prospektu. Hodnota Sdíleného zajištění závisí mimo jiné na čisté hodnotě aktiv zařazených do Podfondu, obchodovatelnosti a likviditě jednotlivých druhů Investičních akcií, na řízení a kontinuitě

Fondu a Podfondu a na dodržování povinností ze strany JTIS a Depozitáře. Jakýkoli nepříznivý vývoj týkající se Fondu či Podfondu může ovlivnit hodnotu Investičních akcií a rychlost i výši výtěžku z výkonu Sdíleného zajištění. Sdílené zajištění kompenzuje riziko nesplacení závazků Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů pouze v rozsahu, v jakém je Sdílené zajištění vykonatelné a v jakém jeho výtěžek po odečtení nákladů a poplatků spojených s výkonem Sdíleného zajištění postačuje k uspokojení pohledávek Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi.

Investiční akcie a práva s nimi spojená se řídí českým právem. Jakékoli uplatnění práv souvisejících s Investičními akciemi, včetně práva na jejich odkoupení na účet Fondu, jiné dispozice s nimi a na inkaso výtěžku z této dispozice, podléhá požadavkům českého práva, statutu Fondu a Podfondu. Nelze poskytnout jistotu, že výkon Sdíleného zajištění bude možné realizovat v časovém horizontu či za ceny dostatečné k plnému uspokojení pohledávek Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi.

X. ZAJIŠTĚNÍ

Dluhy Emitenta budou v souladu se Společnými emisními podmínkami zajištěny Sdíleným zajištěním zřízeným ve prospěch Vlastníků dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění, a to finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu, které je blíže popsáno níže v této kapitole.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený ve Společných emisních podmínkách nebo jakékoli jiné kapitole Základního prospektu.

1. Majetkový účet

1.1 Předmět zajištění

Předmětem Sdíleného zajištění je Majetkový účet, tj. jakýkoli účet cenných papírů, na kterém budou drženy Investiční akcie ve vlastnictví Akcionáře emitenta.

V souladu s příslušnými právními předpisy České republiky se bude zástavní právo k Majetkovému účtu vztahovat na (i) všechny Investiční akcie, které budou na Majetkovém účtu zapsány při vzniku zástavního práva a (ii) Investiční akcie či jakékoli jiné cenné papíry převedené na Majetkový účet po dobu trvání tohoto zástavního práva.

K datu tohoto Základního prospektu jsou Investiční akcie tvořeny následujícími druhy:

Označení druhu Investičních akcií	Popis druhu Investičních akcií	Měna	ISIN
Investiční akcie CZK H	Růstová	CZK	CZ0008044856
Investiční akcie EUR H	Růstová	EUR	CZ0008044864
Investiční akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investiční akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investiční akcie CZK I	Institucionální	CZK	CZ0008052586
Investiční akcie EUR I	Institucionální	EUR	CZ0008052594
Investiční akcie EUR ID	Institucionální	EUR	CZ0008053196

Celková hodnota Investičních akcií tvořících předmět Sdíleného zajištění bude minimálně 200 mil. EUR, přičemž tato hodnota bude vypočítána shodným způsobem jako Hodnota zastavených investičních akcií dle Společných emisních podmínek. Zároveň v souladu se Společnými emisními podmínkami k Datu emise první Emise Ukazatel LTV nepřekročí 60 %.

Podrobnější popis Fondu, Podfondu a Investičních akcií je uveden v kapitole IX (*Informace o Fondu, Podfondu a Investičních akciích*) tohoto Základního prospektu.

1.2 Poskytovatel zajištění

Poskytovatelem Sdíleného zajištění je Akcionář emitenta.

1.3 Vznik zajištění

Nejpozději k Datu emise první Emise dojde ke vzniku finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu jako zástavní právo první v pořadí na základě smlouvy o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu, která bude uzavřena mezi Akcionářem emitenta jako zástavcem a Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem (**Smlouva o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu**).

1.4 Povaha zajištění

Finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu budou zajištěny, mimo jiné, veškeré peněžité dluhy Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů, a to až do výše 50.000.000.000 Kč (slovy: padesát miliard korun českých) nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, jak bude blíže popsáno ve Smlouvě o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu.

1.5 Rozsah zajištění

Finanční zajištění ve formě zástavního právo k Majetkovému účtu bude zřízeno ve prospěch Agenta pro zajištění a každý Vlastník dluhopisů bude vůči Agentovi pro zajištění v postavení společného a nerozdílného věřitele.

Finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu budou zajištěny, mimo jiné, veškeré dluhy Akcionáře emitenta, jakéhokoli Emitenta zajištěných dluhopisů a jakýchkoli dalších osob, které na základě Zajišťovací dokumentace poskytují Sdílené zajištění (společně jako **Povinné osoby**), které mají vůči Agentovi pro zajištění a/nebo každému vlastníkovi Zajištěných dluhopisů (dle okolností) na základě nebo v souvislosti se Zajištěnými Dluhopisy, Emisními podmínkami, emisními podmínkami jiných Zajištěných dluhopisů, Smlouvou s agentem pro zajištění, včetně jakéhokoli zvláštního ujednání k ní, Smlouvou o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu a jinou Zajišťovací dokumentací (**Dluhopisová zajišťovací dokumentace**) a které existují ke dni uzavření Smlouvy o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu. Finančním zajištěním podle Smlouvy o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu se dále zajišťují veškeré peněžité dluhy Emitenta a jakékoli Povinné osoby vůči Agentovi pro zajištění a každému vlastníkovi Zajištěných dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s Dluhopisovou zajišťovací dokumentací v budoucnu kdykoliv do 31. prosince 2041 včetně a které jsou následujícího druhu:

(a) dluhy spočívající v povinnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů,

(b) úroky nebo úroky z prodlení,

(c) dluhy z derivátových obchodů včetně dluhů ze závěrečného vyrovnání takových obchodů,

(d) dluhy vyplývající ze slibu odškodnění nebo jiného ujednání s podobným účinkem,

(e) aranžérský poplatek, agentský poplatek nebo jiný poplatek,

(f) účelně vynaložené náklady nebo výdaje vynaložené v souvislosti s ochranou, udržováním nebo výkonem práv či zajištění,

(g) náhrada škody včetně ušlého zisku,

(h) nemajetková újma dle článku 7.1 Smlouvy s Agentem pro zajištění,

(i) dluhy vzniklé z bezdůvodného obohacení, nebo

(j) dluhy vzniklé v důsledku odstoupení od smlouvy nebo neplatnosti, zdánlivosti, neúčinnosti, protiprávnosti či nevymahatelnosti smlouvy či jiného právního jednání,

a to do celkové výše 50.000.000.000 Kč nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně (pro účely této kapitoly společně **Zajištěné dluhy**).

Zajištění finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu zanikne dnem, kdy (i) byly všechny Zajištěné dluhy nepodmíněně a neodvolatelně splaceny a zcela uspokojeny, (ii) již skončila lhůta pro upsání jakýchkoli Zajištěných dluhopisů a zároveň (iii) žádný Emitent zajištěných dluhopisů již není oprávněn vydat žádné další Zajištěné dluhopisy.

Smlouva o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu, včetně finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu a jakékoli mimosmluvní závazky vyplývající ze Smlouvy o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu se budou řídit českým právem.

2. Dodatečné zajištění, které může být vytvořeno v budoucnu

Bude-li to vyžadováno v souladu se Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, zajistí Emitent, že dluhy Emitenta z Dluhopisů a dluhy dalších Emitentů zajištěných dluhopisů ze Zajištěných dluhopisů budou zajištěny zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k Dalším aktivům ve prospěch Vlastníků dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění.

XI. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů v podobě výnosu Dluhopisu podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, v platném znění (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů Dluhopisů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však nejednoznačná a k jejímu výkladu či aplikaci dosud nezaujaly žádný oficiální postoj ani daňová správa, ani správní soudy. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tak v současné době spojen s potenciálními výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k Dluhopisům.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je jejich Skutečným vlastníkem (jak je tento pojem definován níže), tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účely popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

Daňový rezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Daňový nerezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Diskont znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

Diskontovaný dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Kupón znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

Kupónový dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Plátce daně znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen, pod vlastní majetkovou odpovědností, z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

Právnická osoba znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

Prémie za předčasnou splatnost znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti dluhopisu.

Skutečný vlastník znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD Modelové smlouvy o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, v platném znění.

Srážková daň znamená daň vybíranou srážkou u zdroje podle zvláštní sazby daně Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

Stálá provozovna v ČR znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Zajištění daně znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím dluhopisu za určitých okolností) při výplatě zdanitelného příjmu, který nepodléhá Srážkové dani, a který plyne poplatníkovi, který není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie (**EU**) nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor (**EHP**).

<u>Úrokový příjem</u>

Daňoví rezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši

15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Právnická osoba, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na aktuální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu, která se započte na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výší Diskontu.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právnickou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu, která se započte na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Kromě toho u této Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou Právnická osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato Právnická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výší Diskontu.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí) (**3R Osvobození**).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají obecně také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

(b) *Právnické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně v ČR tohoto nerezidenta (jakožto prodávajícího), nebo

- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi ČR, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně v ČR prodávajícího, ani Stálé provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

(a) *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí) (tj. uplatní se 3R Osvobození).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou obecně podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu fyzickou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak úhrada za pořizované Dluhopisy plyne od jeho Stálé provozovny v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost prodávající fyzické osoby vykázanou v daňovém přiznání.

(b) *Právnické osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právnických osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnické osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu Právnickou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak úhrada za pořizované Dluhopisy plyne od jeho Stálé provozovny v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost prodávající Právnické osoby vykázanou v daňovém přiznání.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného přijmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce předmětného příjmu skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě (včetně

pro účely uplatňované smlouvy) a zpravidla také prohlášením tohoto příjemce, že je Skutečným vlastníkem příslušných příjmů.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převýší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neoznámeného příjmu.

XII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplňku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezeních týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoli osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem

soukromým tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil, (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje, (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu, (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení, (v) uznání by se zjevně příčilo veřejnému pořádku, nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

XIII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Příslušný Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, který bude určen v Konečných podmínkách.

Způsob a místo upisování Dluhopisů, způsob a lhůta pro předání Dluhopisů (nebo jejich připsání na účet Vlastníka dluhopisů) a způsob úhrady Emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé Emise, včetně informací o osobách podílejících se na zajištění Emise, budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Příslušný Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly ČNB podány k uložení a následně uveřejněny Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky),

kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud ČNB podány k uložení a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich uveřejněním, je činěna na základě článku 1 odstavce 4 písm. c) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální nabyvatele informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

XIV. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

2. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 5. března 2026, č.j. 2026/028248/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2025/00822/CNB/653, které nabylo právní moci dne 5. března 2026. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

3. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Základním prospektu či inkorporované do tohoto Základního prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent při přípravě tohoto Základního prospektu vycházel ze zdrojů následující třetích osob: ČNB, Czech Financial Benchmark Facility, European Money Market Institute, Národní banka Slovenska, Český statistický úřad, Statistický úřad Slovenské republiky, Ministerstvo financí České republiky, přičemž jednotlivé zdroje jsou vždy uvedeny v příslušné poznámce pod čarou či v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*) výše.

4. Datum Základního prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 27. února 2026.

5. Seznam použitých definic, pojmů a zkratek

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Základního prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole V (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu. Veškeré definice použité v tomto Základním prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XV (*Index*) definic uvedeného na straně 125 a násl. tohoto Základního prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci tohoto Základního prospektu.

XV. INDEX

3R Osvobození 116
Administrátor 31
Agent pro výpočty 32
Agent pro zajištění 32
AIFMD II 21
Akcelerace 40
Akcionář emitenta 12, 71
Auditor emitenta 90
BCPP 1, 71
Částka k úhradě 71
Centrální depozitář 71
České zajištěné dluhopisy 71
Čistá zadluženost 47
cizí rozhodnutí 120
Člen skupiny 12, 75
ČNB 1, 71
CZK 73
Další aktiva 19, 36
Další aktivum 36
Další zajištění 48
Další zajišťovací dokumentace 36
Daňový nerezident ČR 112
Daňový rezident ČR 112
Datum emise 71
Dceřiná společnost 71
Den konečné splatnosti dluhopisů 71
Den odkupu 54
Den předčasné splatnosti 10, 40, 52, 53, 61, 67
Den předčasné splatnosti dluhopisů 71
Den splatnosti dluhopisů 71
Den stanovení referenční sazby 71
Den výplaty 55, 71
Den výplaty úroků 71
Depozitář 102
Diskont 112
Diskontní sazba 72
Diskontovaná hodnota 72
Diskontovaný dluhopis 113
Dispozice 45
Dluhopisová zajišťovací dokumentace 110
Dluhopisový program 1, 31, 79
Dluhopisy 1, 31, 78
Dodatečná lhůta pro upisování 34
Doplněk dluhopisového programu 1, 31, 80
EHP 113
Emise 1, 31
Emise dluhopisů 1, 31
Emisní podmínky 31
Emitent 1, 31, 78
Emitent zajištěných dluhopisů 35
EU 113
EUR 72
EURIBOR 72
euro 72
Euro 72
Fond 18, 73
Garance 48
HDP 14
Hedging 44
Hodnota 48
Hodnota zastavených investičních akcií 48
IFRS 5, 48
Insolvenční návrh 59
Insolvenční zákon 22, 73
Instrukce 56
Internetové stránky emitenta 31, 78
Investiční akcie 18, 73
J&T BANKA 1, 73
JTIS 21
JTPEG 99
Kč 73
Konec účetního dne 73
Konečné podmínky 1, 31, 78
Konvence pracovního dne 55
Konvence pro výpočet úroku 73
Kotační agent 32
Krizový zákon 112
Kupón 113
Kupónový dluhopis 113
Kvalifikovaná většina 74
Leasing 48
Lhůta pro upisování 33
Lhůta pro žádost 66
LMT 21
Majetkový účet 18, 36
Manažer 1, 74, 79
Marže 74
Mimořádný výnos 53
Náprava 44
Nařízení 1215/2012 119
Nařízení o indexech 27
Nařízení o prospektu 1, 31, 78
NAV 48, 105
Notářský řád 69
Novela ZDP 2021 112
Nový agent pro zajištění 38
Občanský zákoník 74, 91
Ocenění 74
Oprávněné osoby 56
Osoba oprávněná k účasti na schůzi 64, 74
Osoba vedoucí samostatnou evidenci 74
Oznámení o odkupu 54
Oznámení o předčasném splacení 52, 58
Plátce daně 113
Podfond 18, 74
Podřízený dluh 74

Pokyn schůze 39
Povinné osoby 110
Povolené nahrazení zajištění 74
Povolené uvolnění zajištění 42
Pracovní den 74
Právnická osoba 113
Předmět zajištění 36
Přeměna 46
Prémie za předčasnou splatnost 113
PRIBOR 75
Přílohy k instrukci 57
Případ porušení 58, 75
Program 1
Prováděcí nařízení komise 1
Původní zajišťovací dokumentace 36
Referenční sazba 75
Regulovaný trh BCPP 31
Rozhodnutí o výkonu 40
Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi 69
Rozhodný den pro účast na schůzi 64
Rozhodný den pro výplatu 55
Samostatná evidence 75
Schůze 62
Sdílené zajištění 1, 36
Skupina 12, 75
Skupina JTPEG 99
Skutečný vlastník 113
Smlouva o zamezení dvojího zdanění 113
Smlouva o zřízení finančního zajištění ve formě zástavního práva k Majetkovému účtu 110
Smlouva s administrátorem 32
Smlouva s agentem pro zajištění 32
Společná schůze 75
Společná většina 76
Společné emisní podmínky 1, 31, 79
Sponzor 76
Srážková daň 113
Stálá provozovna v ČR 113
TARGET2 76
Tržní úroková sazba 27
Ukazatel LTV 48
Ukončení činnosti agenta pro zajištění 63
Ultimátní ovládající osoba 76
Ultimátní vlastník 54
Určená provozovna 61, 76
Ústavní zákon o bezpečnosti ČR 112
Vázaný účet 76
Velká Británie 123
Vlastník dluhopisů 33
Výnosové období 76
Výpis z evidence emise 77
Žadatel 58, 66
Zadluženost 48
Žádost 66
Žádost o nahrazení zajištění 41
Žádost o uvolnění zajištění 42
Zahajovací rozvaha Emitenta 90
Zahraniční společná schůze 77
Zajištěné dluhopisy 19, 35
Zajištěné dluhy 111
Zajištění 77
Zajištění daně 113
Zajišťovací dokumentace 37
Základní prospekt 1, 77, 78
Zákon o auditorech 95
Zákon o bankách 77
Zákon o cenných papírech USA 4
Zákon o daních z příjmů 112
Zákon o dluhopisech 1, 31, 77
Zákon o obchodních korporacích 77, 91
Zástavce 36
Zastavené investiční akcie 77
Zdroj referenční sazby 77
ZISIF 21
Živnostenský zákon 91
Změna emisních podmínek 63
Změna ovládání 54
Změna zásadní povahy 63
ZMPS 120
ZPKT 77, 96
Zvolený auditor 49
Zvolený znalec 49

ADRESY

EMITENT

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

CLA Audit s.r.o.
Rohanské nábřeží 721/39
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2026/028248/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2025/00822/CNB/653 ze dne 5. března 2026, které nabylo právní moci dne 5. března 2026 (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta *https://www.jtpegfinancing2.cz/* v sekci *Emisní dokumentace* (**Internetové stránky emitenta**).

Základní prospekt má platnost do 5. března 2027.

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako první emise v rámci dluhopisového programu Emitenta (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu počínaje 15. dubnem 2026, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne 17. března 2026 a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek

uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat Základní prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ČNB.

Dluhopisy budou uváděny na trh Emitentem prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**Manažer**).

MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje - Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění (dále jen MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrané všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající pravidlům MiFID II je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím, nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Manažer a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám Manažer.

SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, které investoři potřebují k pochopení povahy a rizik Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve shrnutí, mají význam jim přiřazený ve Společných emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu.

1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Upozornění	Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Základnímu prospektu Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Základní prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů odpovídající výši Emisního kurzu Dluhopisů. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Základního prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Základního prospektu pouze v případě, že je shrnutí Základního prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Základního prospektu, nebo že shrnutí Základního prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu neobsahuje informace uvedené v článku 7 Nařízení o prospektu.
Název Dluhopisů a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	Název Dluhopisů je JTPEG F2CZ 6,75/31. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003581746.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	Emitentem Dluhopisů je společnost JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017. Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 111.
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je: J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842 (**J&T BANKA**). Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 666 nebo prostřednictvím e-mailové adresy DealingCZ@jtbank.cz. Emitent prostřednictvím kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise, tj. 15. dubna 2026. Kotačním agentem je J&T BANKA (**Kotační agent**), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Základní prospekt	Základní prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.
Datum schválení Základního prospektu	Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu ze dne 5. března 2026, č. j. 2026/028248/CNB/650, ke spis. zn S-Sp-2025/00822/CNB/653, které nabylo právní moci dne 5. března 2026.

2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVI

2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace, IČO, LEI a právní předpisy,	Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368.

podle nichž Emitent provozuje činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, mezi které patří zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**), zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**) a zákon č. 455/1991 Sb., živnostenský zákon, ve znění pozdějších předpisů.
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta (jak je tento pojem definován níže) ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent žádné další činnosti nevykonává.
Hlavní akcionáři Emitenta	Emitent má jediného akcionáře, a to společnost JTPEG FINANCING 2 LIMITED, společnost založenou podle kyperského práva, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, 1061 Nicosia, Kyperská republika, reg. č. HE 480195 (**Akcionář emitenta**). Akcionář emitenta má jediného akcionáře, a to společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika (**JTPEG**). Podle Emitentovi dostupných informací je JTPEG ovládán následujícími osobami: panem Ing. Ivanem Jakabovičem, panem Mgr. Milošem Badidou, paní JUDr. Jarmilou Jánošovou, panem Ing. Igorem Rattajem, panem Mgr. Martinem Fedorem, panem Ing. Peterem Korbačkou, panem Ing. Dušanem Palcrem, panem Ing. Jozefem Tkáčem a panem Ing. Patrikem Tkáčem. Žádná z těchto osob samostatně JTPEG neovládá.
Klíčové řídící osoby Emitenta	Klíčovou řídící osobou Emitenta je paní Olga Pražanová, členka představenstva.
Identifikační údaje statutárního auditora Emitenta	Auditorem Emitenta je CLA Audit s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín (**Auditor emitenta**).

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční údaje o Emitentovi

Následující tabulka uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta:

Zahajovací rozvaha (v tis. Kč) k 7. říjnu 2025	
Aktiva	
Jiné pohledávky	2.000
Krátkodobá aktiva celkem	2.000
Aktiva celkem	**2.000**
Vlastní kapitál	
Základní kapitál	2.000
Vlastní kapitál celkem	2.000
Vlastní kapitál a závazky celkem	**2.000**

Emitent vyhotovil zahajovací rozvahu ke dni 7. října 2025, která byla vypracována v souladu s IFRS a ověřena auditorem s výrokem „bez výhrad".

Od vzniku Emitenta nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Emitenta, které by měly významný dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky Emitenta.

2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Hlavní rizika specifická pro Emitenta

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke skupině Emitenta zahrnují především následující potenciální skutečnosti:

1. **Riziko účelově založené společnosti**: Emitent je společnost založená za účelem vydávání Dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Akcionáři emitenta. Emitent je plně

	závislý na úspěšnosti podnikání Skupiny a nemůže z vlastních aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení dluhů z Dluhopisů. Nedostatečné hospodářské výsledky Skupiny či omezení plateb ve prospěch Emitenta mohou negativně ovlivnit jeho schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů. 2. **Riziko koncentrace**: Téměř 100 % aktiv Emitenta tvoří pohledávky z úvěru, půjčky nebo jiné formy financování poskytnuté Akcionáři emitenta. V případě zhoršení hospodaření a platební morálky Akcionáře emitenta nemá Emitent jiné zdroje na úhradu závazků z Dluhopisů. 3. **Riziko refinancování**: Schopnost Emitenta uhradit jistinu z Dluhopisů může záviset na možnosti jejich refinancování dalším financováním. Podmínky na kapitálových trzích či zhoršení hospodářských výsledků Skupiny mohou refinancování ztížit nebo znemožnit, což by negativně ovlivnilo schopnost Emitenta splatit Dluhopisy. 4. **Riziko sekundární závislosti**: Emitent je vystaven rizikům týkajícím se Skupiny a trhu, na kterém působí. Materializace těchto rizik může negativně ovlivnit schopnost Akcionáře emitenta splácet dluhy vůči Emitentovi, a tím i schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů. 5. **Riziko střetu zájmů**: Zájmy členů Skupiny či jejich akcionářů se mohou dostat do rozporu se zájmy Emitenta, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. 6. **Měnové riziko**: Měnové výkyvy české koruny oproti jiným měnám, vůči kterým bude mít Akcionář emitenta expozice, mohou negativně ovlivnit jeho hospodářské výsledky a kapitálové poměry. Akcionář emitenta běžně nezajišťuje své měnové riziko, což může mít nepříznivý dopad na jeho schopnost plnit závazky vůči Emitentovi. 7. **Úvěrové riziko**: Akcionář emitenta poskytuje úvěry a zápůjčky společnostem v rámci Skupiny JTPEG, což jej vystavuje kreditnímu riziku. Neschopnost jeho protistran splácet své závazky může negativně ovlivnit schopnost Akcionáře emitenta plnit závazky vůči Emitentovi. 8. **Hodnota Sdíleného zajištění**: Hodnota Investičních akcií závisí na tržních a ekonomických podmínkách, a dostupnosti vhodných investorů. Investiční akcie mohou být nelikvidní, jejich tržní hodnota se může v průběhu času důsledkem nepříznivého vývoje na trhu snižovat. To znamená, že Vlastníci dluhopisů nemusí být v případě výkonu Sdíleného zajištění plně uspokojeni. 9. **Sdílení Sdíleného zajištění**: Sdílení Sdíleného zajištění vlastníky Zajištěných dluhopisů může vést ke zředění dostupné hodnoty Předmětu zajištění, zvýšení komplexity, nákladů a časové náročnosti výkonu Sdíleného zajištění a celkově nižší očekávané míře uspokojení Vlastníků dluhopisů. 10. **Riziko likvidity**: Akcionář emitenta plánuje hradit závazky vůči Emitentovi z příjmů z vnitroskupinového financování. Nedostatek likvidity či neschopnost splatit závazky v době splatnosti může negativně ovlivnit schopnost Akcionáře emitenta plnit závazky vůči Emitentovi. Výše uvedená rizika mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

3. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Dluhopisy	Zaknihované dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 1.250.000.000 Kč s možností navýšení až do 2.500.000.000 Kč, splatné v roce 2031, ISIN CZ0003581746. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen zkrácený název Emise „JTPEG F2CZ 6,75/31“. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 125.000 kusů, pokud celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.250.000.000 Kč, nebo 250.000 kusů, pokud bude dosaženo maximálního zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise. Datum emise je 15. dubna 2026 a Den konečné splatnosti je 15. dubna 2031.
Měna Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány v českých korunách (CZK).
Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Společné emisní podmínky a Konečné podmínky. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů.

	Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Společnými emisními podmínkami. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že nastane a trvá Případ porušení a v případě neúčasti na hlasování nebo hlasování proti Změně zásadní povahy na schůzi Vlastníků dluhopisů. Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit (i) všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni nebo (ii) část nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, a to pouze ke dni, který bude zároveň Dnem výplaty úroků (každý takový den pod bodem (i) nebo (ii) jako **Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné. Pokud Emitent vykoná své právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně nebo úplně) je povinen splatit Částku k úhradě a mimořádný výnos Dluhopisů dle § 8 odst. 1 písm. a) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, který bude určen jako 1,50 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,00 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,50 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma). Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně) bude bez mimořádného výnosu. V případě, že dojde ke Změně ovládání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, a to vždy za 101 % jejich souhrnné jmenovité hodnoty ke Dni odkupu navýšené o případný naběhlý úrokový výnos splatný ke Dni odkupu, pokud Dluhopisy poté, co došlo ke Změně ovládání následně nepřevede. Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl. Emitent může kdykoliv odkoupit jakékoliv množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.
Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Sdíleným zajištěním, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.
Výnos Dluhopisů	Dluhopisy jsou úročeny pevným úrokovým výnosem ve výši 6,75 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny pololetně vždy k 15. říjnu a 15. dubnu příslušného kalendářního roku (každý takový den jako **Den výplaty úroků**). První Den výplaty úroků připadne na 15. října 2026.

3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.

3.3 Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?

Popis povahy a rozsahu záruky	Za Dluhopisy není poskytnuta záruka. Dluhy Emitenta z Dluhopisů a dluhy dalších Emitentů zajištěných dluhopisů ze Zajištěných dluhopisů budou zajištěny následujícím Zajištěním zřízeným ve prospěch vlastníků Zajištěných dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění, a to: (a) finančním zajištěním ve formě zástavního práva k jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou drženy Investiční akcie ve vlastnictví Akcionáře emitenta (každý takový účet jako **Majetkový účet**), přičemž v souladu s příslušnými právními předpisy České republiky se bude zástavní právo k Majetkovému účtu vztahovat na (i) všechny Investiční akcie, které budou na Majetkovém účtu zapsány při vzniku zástavního práva a (ii) Investiční akcie či jakékoli jiné cenné papíry převedené na Majetkový účet po dobu trvání tohoto zástavního práva, (b) bude-li to vyžadováno v souladu se Společnými emisními podmínkami nebo dohodne-li se na tom Emitent s Agentem pro zajištění, zástavním právem nebo finančním zajištěním ve formě zástavního práva k (i) jakýmkoli dalším Investičním akciím, jiným cenným papírům nebo zaknihovaným cenným papírům, (ii) jakémukoli účtu cenných papírů, na kterém budou čas od času tyto Investiční akcie nebo jiné zaknihované cenné papíry drženy, (iii) pohledávkám ze smlouvy o Vázaném účtu, (iv) jakýmkoli jiným pohledávkám, movitým či nemovitým věcem nebo jiným majetkovým hodnotám, které budou přijatelné pro Agenta pro zajištění (každé takové aktivum pod body (i) až (iv) jako **Další aktivum** a společně jako **Další aktiva**). Finanční zajištění, zástavní práva a další formy Zajištění předpokládané v článku 3.4.1 Společných emisních podmínek dále též jako **Sdílené zajištění**.

3.4 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti: 1. **Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem**: Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená Vlastníkům dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice. 2. **Riziko předčasného splacení nebo odkoupení**: Emitent má právo splatit Dluhopisy před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoli Dluhopisy před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem. 3. **Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů**: Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů. 4. **Riziko inflace**: Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace tak způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. 5. **Riziko likvidity**: Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do Dluhopisu?

Obecné podmínky veřejné nabídky	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice, a to v období od 17. března 2026 do 5. března 2027. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že investoři disponují dostatečnými peněžními prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů. V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Dluhopisy budou nabízeny od 17. března 2026 do 5. března 2027.
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.
Plán distribuce Dluhopisů	Emitent zamýšlí prostřednictvím Manažera nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (**Objednávka**). Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat. Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu, respektive kupní ceny jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní). Manažer na internetových stránkách www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., zveřejňuje aktuální výši Emisního kurzu.

Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca 28.800.000 Kč. V případě, že Emitent vydá Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emitent předpokládá, že náklady Emise dluhopisů budou činit cca 56.320.000 Kč. V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*. K Datu těchto Konečných podmínek činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

4.2 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Popis osob nabízejících Dluhopisy	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je J&T BANKA. Manažer je banka a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**), a ZPKT.
Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kotační agent je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.

4.3 Proč je Základní prospekt sestavován?

Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	Čistý výnos nebo částka odpovídající čistému výnosu Emise bude poskytnuta Akcionáři emitenta formou vnitroskupinového úvěru nebo zápůjčky, přičemž Akcionář emitenta použije takto získané prostředky na (i) na realizaci své investiční či úvěrové činnosti, přičemž k Datu emise nejsou Emitentovi ani Akcionáři emitenta známy žádné konkrétní plánované investice ani úvěry a (ii) všeobecné korporátní účely Emitenta či Akcionáře emitenta. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů, tedy bez případného navýšení) bude cca 1.221.200.000 Kč a v případě maximálního navýšení jmenovité hodnoty Emise dluhopisů bude cca 2.443.680.000 Kč.
Způsob umístění Dluhopisů	Umístění Emise bude Manažerem činěno bez pevného závazku na tzv. „*best efforts*“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	Emitentovi není, vyjma zájmů (i) Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kotační agent a (ii) Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

1 Odpovědné osoby

1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670, LEI: 315700CK5J7HXDQAA368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30017.

1.2 Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou k datu jejich vyhotovení v souladu se skutečností a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne 17. března 2026

Za **JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.**

Jméno: Olga Pražanová
Funkce: člen představenstva

2 Doplněk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplněk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1.	ISIN Dluhopisů:	CZ0003581746
2.	CFI kód Dluhopisů	DBFSGN
3.	FISN kód Dluhopisů	JTPEG FINANCING/6.75 DEB 20310415
4.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	10.000 Kč
5.	Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	1.250.000.000 Kč
6.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů
7.	Počet Dluhopisů:	125.000 ks, respektive 250.000 ks při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise
8.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (CZK)
9.	Způsob vydání Dluhopisů:	Dluhopisy mohou být vydány jednorázově k Datu emise, nebo mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Lhůty pro upisování, resp. Dodatečné lhůty pro upisování
10.	Název Dluhopisů:	JTPEG F2CZ 6,75/31
11.	Datum emise:	15. dubna 2026
12.	Lhůta pro upisování:	17. březen 2026 až 5. březen 2027
13.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	100 % jmenovité hodnoty
14.	Úrokový výnos:	pevný
15.	Konvence pro výpočet úroku:	BCK Standard 30E/360
16.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	použije se

	16.1	Úroková sazba Dluhopisů:	6,75 % p.a.
	16.2	Den výplaty úroků:	pololetně vždy k 15. říjnu a 15. dubnu příslušného kalendářního roku; pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku posouvá v souladu s článkem 7.3 (*Konvence pracovního dne*) Společných emisních podmínek
17.		Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	nepoužije se
18.		Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	nepoužije se
19.		Den konečné splatnosti dluhopisů:	15. dubna 2031
20.		Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.4 Společných emisních podmínek:	Dle článku 6.4 Společných emisních podmínek
	20.1	Možnost částečného předčasného splacení	použije se
	20.2	Mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta:	1,50 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,00 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,50 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma).
	20.3	Období předcházející Dnu konečné splatnosti, v rámci kterého nebude Emitent vyplácet žádný mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta:	Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně bude bez mimořádného výnosu
21.		Odkup z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů	Dle článku 6.5 Společných emisních podmínek
22.		Určená provozovna Administrátora:	dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek

23.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating)
24.	Interní schválení Emise dluhopisů:	Vydání Emise dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne 11. března 2026 a jediný akcionář Emitenta dne 11. března 2026
25.	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
26.	Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací:	nepoužije se
27.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	nepoužije se

ČÁST B – DALŠÍ INFORMACE

1.	Veřejná nabídka:	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.
1.1	Podmínky veřejné nabídky:	V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (**Objednávka**), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že investoři disponují dostatečnými peněžními prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů. V případě neprokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti či neprokázání dostatečných finančních prostředků pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů nebude Manažer k Objednávce přihlížet. Investoři mohou být případně Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře),

mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221 710 666 nebo prostřednictvím emailové adresy DealingCZ@jtbank.cz

K Datu emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v rámci případného navýšení v tranších po Datu emise, v příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání, budou Dluhopisy upsány Manažerem (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi na základě Smlouvy o upsání. Následně budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům.

Investor složí prostředky na příslušný bankovní účet a v příslušném termínu uvedeném ve smlouvě o upsání (nejpozději však bezprostředně před podáním pokynu k nabytí Dluhopisů). Manažer uspokojí Objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů oproti zaplacení kupní ceny. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům. Zároveň Manažer inkasuje z peněžních

účtů koncových investorů hodnotu odpovídající Emisnímu kurzu Dluhopisů stanovenému dle následujících odstavců.

Minimální částka objednávky, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je 10.000 Kč.

Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.

Jestliže objem objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi).

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů odpovídá jejich Emisnímu kurzu.

Kupní cena za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu, respektive kupní ceny jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten

		odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní). Aktuální výše emisního kurzu po Datu emise bude uveřejněna Manažerem na internetových stránkách www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. Lhůta, v níž bude veřejná nabídka otevřena, je od 17. března 2026 do 5. března 2027. Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit. Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další Objednávky akceptovány vůbec nebo v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent neuveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy uveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na Internetových stránkách Emitenta. Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta a na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování.
1.2	Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na	Před Datem Emise uzavře Emitent s Manažerem smlouvu o upsání a koupi

	základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:	Dluhopisů (*Subscription Agreement*), na jejímž základě pověří Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Emise u koncových investorů (**Smlouva o upsání**). Manažer se na základě Smlouvy o upsání zaváže vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na *„best efforts“* bázi, tj. Manažer vyvine veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy v objemu Emise byly na trhu umístěny (tj. upsány nebo koupeny investory), avšak v případě, že se takovéto umístění nepodaří, Manažer nebude povinen jakékoli další Dluhopisy, jejichž vydání se v rámci Emise předpokládá, upsat a koupit. Manažer ani žádné jiné osoby nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. Celková částka provize za upsání a umístění Emise bude maximálně 2,00 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů a bude hrazena Emitentem.
2.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	Emitentovi není, vyjma zájmů (i) Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kotační agent a (ii) Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.
3.	Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:	Čistý výtěžek každé Emise bude použit na poskytnutí peněžních prostředků Akcionáři emitenta formou vnitroskupinového úvěru nebo zápůjčky, přičemž Akcionář emitenta použije takto získané prostředky na (i) realizaci své investiční či úvěrové činnosti, přičemž k Datu emise nejsou Emitentovi ani Akcionáři emitenta známy žádné konkrétní plánované investice ani úvěry a (ii) na všeobecné korporátní účely Emitenta či Akcionáře emitenta. Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca 28.800.000 Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání předpokládané

		celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca 1.221.200.000 Kč. V případě, že Emitent vydá Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emitent předpokládá, že náklady Emise dluhopisů budou činit cca 56.320.000 Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů v takovém případě (tj. při vydání celé větší celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca 2.443.680.000 Kč. Emitent s ohledem na výše uvedený účel použití výtěžku Emise neplánuje získávat dodatečné zdroje jinou formou financování, pokud čistý výtěžek Emise nebude pro financování tohoto účelu dostatečný.
4.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:	Emitent požádal prostřednictvím Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.
5.	Náklady účtované investorovi:	V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků.* K datu těchto Konečných podmínek činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.
6.	Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných	Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako

	trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému:	Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.
7.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).
8.	Další omezení prodeje Dluhopisů:	nepoužije se

ADRESY

EMITENT

JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

MANAŽER, ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

CLA Audit s.r.o.
Rohanské nábřeží 721/39
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika